

3 1761 11766439 1





Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761117664391>



Industry
Canada

Industrie
Canada

Government
Publications

CA1

IST
S52

Canada Small Business Financing Act
and Small Business Loans Act
Annual Report
1999-2000

131



Canada

Canada Small Business Financing Act
and Small Business Loans Act

Annual Report

1999-2000



The Canada Small Business Financing program is a national program operating in all provinces and territories. Under the Canada Small Business Financing program, financial institutions make term loans of up to \$250 000 to small businesses to purchase land, buildings or equipment or to improve buildings and equipment. The Government of Canada underwrites 85 percent of the net losses incurred on defaulted loans. Cost recovery is the goal of operations under the *Canada Small Business Financing Act*. Revenues on loans made are expected to offset claims costs over a 10-year period.

This publication is also available electronically on the World Wide Web at the following address:
<http://strategis.gc.ca/csbfa>

This publication can be made available in alternative formats upon request.
Contact the Information Distribution Centre at the numbers listed below.

For additional copies of this publication, please contact:

Information Distribution Centre
Communications Branch
Industry Canada
Room 205D, West Tower
235 Queen Street
Ottawa ON K1A 0H5

Tel.: (613) 947-7466
Fax: (613) 954-6436
E-mail: publications@ic.gc.ca



Permission to Reproduce. Except as otherwise specifically noted, the information in this publication may be reproduced, in part or in whole and by any means, without charge or further permission from Industry Canada, provided that due diligence is exercised in ensuring the accuracy of the information reproduced; that Industry Canada is identified as the source institution; and that the reproduction is not represented as an official version of the information reproduced, nor as having been made in affiliation with, or with the endorsement of, Industry Canada.

For permission to reproduce the information in this publication for commercial redistribution, please e-mail:
copyright.droitdauteur@pwgsc.gc.ca

Cat. No. C1-1/2000
ISBN 0-662-65180-4
53166B



20% recycled
material

Minister of Industry



Ministre de l'Industrie

Ottawa, Canada K1A 0H5

The Honourable L'honorable
John Manley P.C., M.P. c.p., député

Her Excellency the Right Honourable Adrienne Clarkson, C.C., C.M.M., C.D.
Governor General
Government House
1 Sussex Drive
Ottawa, Ontario
K1A 0A1

Your Excellency:

In accordance with section 18 of the *Canada Small Business Financing Act* (CSBFA), I have the honour to place before Your Excellency a report on the administration of the CSBFA for the 12-month period ended March 31, 2000.

In the past few years, Canada has enjoyed positive economic health. A decisive factor in this result has been the growth and expansion of small businesses. In 1999, small and medium-sized enterprises accounted for virtually all net new jobs created in Canada. Recognizing the importance to Canada's economy of this vital community, the government, through innovative policies, continues to support and nurture it.

In April 1999, the CSBFA became effective. The new Act, based on the parameters of its predecessor, the *Small Business Loans Act* (SBLA), incorporates strengthened measures to ensure that the program benefits its target sector while improving its ability to move toward cost recovery. Further, the new Act introduces provisions that authorize the development of two pilot projects to extend the Canada Small Business Financing (CSBF) program to capital leasing and voluntary sector organizations.

After a year of operation under the new Act, I am pleased to report that the CSBF program has been successfully implemented. This outcome would not have been possible without the full cooperation of the lenders who deliver the program on behalf of the government and without extensive consultation with stakeholders.

The CSBF program facilitates access to debt financing by small businesses. The gap it fills is as relevant today as it was at the inception of the Small Business Loans program in 1961. In 1999–2000, there were 17 667 loans made under the program, amounting to approximately \$1.351 billion in debt financing. The average loan size increased to \$76 493.

Lending through the CSBFA has allowed smaller, younger firms in particular to launch themselves, to grow, to hire new employees and to succeed. More than 50 percent of CSBF loans were granted to start-up or new businesses, which demonstrates the CSBFA's success in filling this significant market gap.

CSBFA borrowers expected an average of 3.1 jobs to be created per loan made in 1999–2000. This represents a 15 percent increase over the estimated jobs per loan made in the last year of the SBLA. Borrowers estimated that in 1999–2000 their loans would allow them to create 55 238 jobs.

The establishment of the new CSBF program was just the beginning. Next year, the federal government will be developing proposals for two pilot projects under the program that will undertake to offer small businesses and the voluntary sector access to additional and more effective financing tools, thereby helping these sectors to grow and succeed. Further, through its cost recovery provisions, the program will be contributing to our country's dynamic economy at a low cost to Canadians.

Respectfully submitted,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "John Manley". The signature is fluid and cursive, with the first name "John" and last name "Manley" clearly distinguishable.

John Manley
Minister of Industry

Contents

Highlights	1
-------------------	---

Part 1: *Canada Small Business Financing Act*

Background	2
-------------------	---

Program	3
----------------	---

Major Program Parameters	3
Significant Changes from SBLA to CSBFA	3
The Crown's Maximum Potential Liability to Approved Lenders	4
Cost Recovery Measures	5
Monitoring and Forecasting Challenges	5

Performance	7
--------------------	---

Economic Environment	7
Performance Overview	7
Loans Outstanding and Claims Forecast	8
Borrowers, by Age of Enterprise	9
Additional Employment Resulting from Loans	10
Additional Employment Expected, by Sector	11
Additional Employment Expected, by Firm Size	11

View of the Future	14
---------------------------	----

Goals for 2000–01	14
Pilot Projects: Review of the Voluntary Sector and Capital Leasing Pilots	14
Program Review	15
Program Evaluation Framework	15
Upcoming Challenges	16

CSBFA Tables	17
---------------------	----

Table I: Comparison of <i>Canada Small Business Financing Act</i> and <i>Small Business Loans Act</i> : Major Program Differences	18
Table II: Loans Made in 1999–2000, by Region and Lender	19

Part 2: *Small Business Loans Act*

Overview 22

 SBL Program Lending, by Firm Size 24

 SBL Program Lending, by Industry Sector 24

Legacy of SBLA 27

 Loans Outstanding and Claims Forecast 27

SBLA Tables 31

 Table I: Summary of Operations: SBL Program 32

 Table II: Loans Advanced, Claims Paid, Repayments Made and
 Principal Balance of Loans Outstanding 33

 Table IIIa: Record of Recoveries, Receipt of Fees and Net Claims Paid
 for Loans Made Before April 1, 1995 34

 Table IIIb: Record of Receipt of Fees and Net Claims Paid
 for Loans Made After March 31, 1995 35

 Table IV: *Small Business Loans Act*: Program Fact Sheet as of April 1, 1993,
 and Until March 31, 1999 36

Highlights

Implementation of the New Act

The *Canada Small Business Financing Act* (CSBFA) became effective on April 1, 1999, and was successfully implemented in partnership with lenders. The Act builds on a successful program that has been in place since 1961, and replaces the *Small Business Loans Act* (SBLA).

Loans Made

Some 17 667 small business loans totalling \$1.351 billion were made under the CSBFA during 1999–2000. The average loan size was \$76 493.

Job Impact

Borrowers anticipate that the small business loans made in 1999–2000 will create an estimated 3.1 net new jobs each, for a total impact of 55 238 new jobs across Canada.

Loan Uses

Of the \$1.351 billion in loans made, 62.1 percent of this amount was used to finance the purchase, installation, renovation, improvement and/or modernization of equipment; 21.2 percent went toward financing the renovation, improvement, modernization, construction and/or purchase of real property or immovables; 15.7 percent was earmarked for the making or purchase of leasehold improvements; and the small remainder paid for loan registration fees.

Firms Using the Program

Small businesses just starting up received more than half the number and value of loans made. The industry sectors making greatest use of the loans made were accommodation, food and beverage services, and retail trade. More than half of all businesses receiving the loans had annual revenues of less than \$500 000. Generally, the larger the firm in terms of annual revenues, the larger the loan made.

Claims Paid

In 1999–2000, 12 claims were paid on loans made under the CSBFA, for a total of \$323 451. During the same period, 4 720 claims were paid on loans made under the SBLA totalling \$203.1 million.

Contingent Liability

As of March 31, 2000, the government had a net contingent liability of \$296.8 million with respect to \$1.04 billion in outstanding loans made under the CSBFA. Contingent liability is used as a measure to control the size of the program over its five-year period and is not an indication of the actual cost of the program.

Cost Recovery Objective

The Small Business Loans (SBL) program (for loans made from 1995–96 to 1998–99) and the Canada Small Business Financing (CSBF) program were both designed to meet their goal of cost recovery when the loss rate is 6.25 percent. It now appears that loans made in 1995–96 and 1996–97 will have loss rates greater than what is required to be cost recoverable. Significant changes were made to ensure that additional loans made under the program would meet this goal. The many provisions included in the CSBFA that were not found in the former SBLA are designed to achieve this end.

Part 1: Canada Small Business Financing Act

Background

The *Canada Small Business Financing Act* (CSBFA) was enacted in December 1998 and became effective on April 1, 1999. Industry Canada is the department responsible for administering it. The Act replaces the *Small Business Loans Act* (SBLA) and builds on the successful Small Business Loans (SBL) program, which had been in place since 1961. The CSBFA continues to facilitate asset-based debt financing of up to \$250 000 for small and medium-sized enterprises (SMEs) having annual revenues of up to \$5 million. It is not available for farming, renting (with some exceptions) or purchase for resale of real estate, or for charitable or religious enterprises. The purpose of the financing is for the establishment, expansion, modernization and improvement of borrowers' businesses. Through a network of 1 500 private sector lenders offering access to the program through some 13 000 points of service, the Canada Small Business Financing (CSBF) program operates in all provinces and territories. The Government of Canada underwrites 85 percent of the net losses incurred by lenders on defaulted loans. The program is designed to be self-sufficient; revenues collected on loans are expected to offset claims costs over a 10-year period.

A comprehensive review of the SBLA in 1998 had confirmed the program's efficiency and effectiveness in filling a gap in debt financing for SMEs. Results from the review, together with recommendations from the Auditor General and the House of Commons Standing Committee on Industry, were used as the basis for developing the new CSBFA.

The new Act's program parameters parallel those of the SBLA, but certain provisions have been included to strengthen its ability to move toward cost recovery. In addition, the CSBFA includes provisions for the creation of pilot projects to test the inclusion of capital leasing and voluntary sector lending within the program's scope.

The program is delivered by private sector lenders and is administered for the government by Industry Canada's Small Business Loans Administration (Administration). Industry Canada manages the program for itself and the regional economic development agencies: Western Economic Diversification Canada, Canada Economic Development for Quebec Regions and the Atlantic Canada Opportunities Agency. Lending institutions lend directly to borrowers and are responsible for all aspects of credit management, including decision making on the loan and realizing on the security when necessary, according to the CSBFA and its regulations.

The Administration registers individual loans made by lenders to small businesses under the legislation (17 667 loans were made in 1999–2000), and audits claims presented by lenders for payment (12 claims were paid on loans made under the CSBFA in 1999–2000). It collects both loan registration fees and annual administration fees from lenders. It also provides lenders with advice on interpreting the Act and regulations. Finally, the Administration collects and publishes detailed statistics on program lending to small businesses and on other related matters in its annual reports.

Program

Major Program Parameters

The CSBF program operates according to the following major program parameters:

- **Loan loss sharing ratio:** The government's share of eligible losses is 85 percent for loans in default (after recoveries on security). Lenders are responsible for the remaining 15 percent.
- **Cap on claims:** Each lender has a separate account of loans guaranteed under the program. In case of default, the government pays claims not exceeding 90 percent of the first \$250 000 of loans in a lender's account, 50 percent of the next \$250 000 and 10 percent of all remaining loans. This means that low-volume lenders are encouraged to participate, while the potential liability to high-volume lenders is capped at an average of 10.6 percent of the value of their guaranteed lending.
- **Percentage of the cost of eligible capital assets accepted for financing:** The maximum amount eligible for CSBFA financing is 90 percent of the cost of the assets.
- **Fees:** The borrower is obliged to pay an up-front, one-time registration fee of 2 percent of the value of the loan extended, with the option to finance this fee under the program. The lender, meanwhile, is charged an annual administration fee of 1.25 percent of the amount of outstanding loans during the term. The lender is permitted to pass this cost to the borrower only indirectly, through the interest rate charged on the loan.
- **Maximum interest rate:** Lenders may not charge interest in excess of 3 percent above the prime lending rate for floating rate loans, or the appropriate residential mortgage rate for fixed rate loans. Most of the loans made in 1999–2000 were floating rate loans.
- **Maximum loan size:** The total value of outstanding loans is capped at \$250 000 per borrower.
- **Length of term:** The maximum term length of any loan is 10 years from the date the first principal payment is scheduled to be made.
- **Purpose of loan:** The eligible purposes of CSBF loans are restricted to the purchase of equipment, real property and leasehold improvements; the improvement of real property and equipment; and the financing of program registration fees.

Significant Changes from SBLA to CSBFA

While the CSBF program's major parameters closely parallel those of the SBL program, a number of improvements were made to streamline the program, consolidate the Act, and assist the program's ability to achieve its goal of cost recovery (see Table I in the CSBFA Tables section for a detailed comparison). Significant changes include the following issues:

- **Due diligence and care:** The CSBF program directs lenders to apply the same due diligence and care to their handling of CSBF loans as they do to non-CSBF loans. This includes securing satisfactory credit references and an assessment of the borrower's ability to repay. Handling of this issue was not as strict under the SBL program.

- **On-site audits:** CSBFA legislation empowers the Minister to conduct on-site audits of lenders' CSBF loan documents and records to verify that the program is being delivered in accordance with the CSBFA and its regulations. There was no such authority under the SBL program.
- **Appraisals:** Appraisals are now required in more situations, including when a going-concern business is being purchased. The requirement for appraisals was more limited under the SBL program.
- **Related borrowers:** Related borrowers are limited to a maximum aggregate outstanding CSBF loan balance of \$250 000, unless they are proven to be independent of each other. There was no such restriction under the SBL program.
- **Security:** Security ranking requirements are now clearly defined for various situations not previously addressed under the SBL program.
- **Revision of repayment terms:** Under the SBL program, alterations of repayment terms were permitted only in cases of actual or impending default. Repayment terms may now be altered at any time during the maximum loan term as long as the changes do not compromise the borrower's ability to repay the loan.
- **Claim for loss:** Interim claims for loss can now be made before realizing on personal guarantees and/or finalizing compromise settlements. Under the SBL program, all realization had to be completed before a claim could be made.
- **Administration fee:** Administration fees of 1.25 percent are payable quarterly under the CSBF program, rather than annually under the SBL program.
- **Remedies for non-compliance:** Under the SBL program, only a few specific types of errors could be corrected, and even then, only within a certain time frame. The CSBF program allows for a greater breadth of corrective measures with fewer restrictive time limits. For example, the inadvertent application of an excessive interest rate can be corrected.

The Crown's Maximum Potential Liability to Approved Lenders

The Crown is contingently liable to approved lenders for the partial reimbursement of losses they may sustain for loans made under the CSBFA according to a particular formula (see the explanation of Cap on claims on page 3). As of March 31, 2000, the government's maximum net contingent liability related to loans made under the CSBFA was \$296.8 million. Each lender has a separate account of loans guaranteed under the program during the lending period. While all loans carry the same amount of guarantee, not all loans carry the same amount of government exposure.

The contingent liability of the taxpayer under the program is the maximum amount of money that the government may be called upon to pay to lenders if all CSBF loans were to default simultaneously (without any repayments or without recoveries from guarantees or the sale of assets). However, the experience of the program does not come close to approaching this figure. The contingent liability is used as a measure to control the size of the program over its five-year period and is not an indication of the net cost of the program, which must take into account recoveries made against defaults and fees collected. All loans are subject to

both the 2 percent registration fee and the annual 1.25 percent administration fee, which is to be paid quarterly beginning in 2000–01. Therefore, as contingent liability is accumulated, so are fee revenues.

Cost Recovery Measures

The CSBFA has a number of provisions to help meet the goal of cost recovery that were not included in the SBLA. Lenders must use the same level of due diligence in making CSBF loan decisions and assessing loan repayment as they do when considering conventional loans. There is a provision for auditing a lender's loan files to assist in the monitoring of program compliance.

“Related Borrower” and “Independent Small Business” are two concepts introduced in the new Act to prevent project splitting without stifling successful entrepreneurs who are operating more than one small business at different premises whose projected gross revenues from each other do not exceed 25 percent. There are more situations under the CSBF program where an appraisal is required than under the SBL program. The quality of security required has been improved over SBL program requirements by increasing the number of situations where equal ranking security is required. In addition, the real property for which the CSBF loan is made can be taken as security to finance leasehold improvements to a borrower who is not dealing at arm's length with the landlord.

To speed the payment of claims and reduce the overall cost of interest paid by the Administration, interim payments are now permitted. This provision allows lenders to file claims earlier than they could under the SBLA. The government pays interest on the

value of the unpaid principal of the loan from the date interest was last paid by the borrower to the time the associated claim is paid. Further, accelerated claim payments combined with a reduction in the time during which interest on claims is accumulated will reduce interest costs to the Crown.

Determining whether the program is on track to meet its goal of cost recovery requires an ability to forecast the value of claims against and flow of fees from future and existing loans. The evaluation framework of the CSBFA includes the collection and analysis of new data. These will enhance Industry Canada's monitoring and forecasting capacity, and its ability to foresee problematic situations before they materialize. With new major program parameters, the government now can make immediate adjustments, if necessary, to ensure the program meets its goal of cost recovery.

Monitoring and Forecasting Challenges

In December 1997, the Auditor General of Canada recommended that factors affecting the SBL program's ability to meet its goal of cost recovery should be carefully monitored. Another recommendation was that systems and practices designed to forecast the performance of the program should be developed and implemented. Under the CSBFA, the Administration has been collecting more comprehensive data and with greater frequency to improve its information systems. Moreover, a more robust model for forecasting revenues and expenses has been developed. However, several factors that complicate the Administration's ability to do so with confidence remain.

- Research has demonstrated that a minimum of three to five years under a stable program structure is needed to produce sufficient data for reliable forecasting. The SBL program's parameters changed significantly in 1993 and again in 1995 with the introduction of new administration fees and the reduction in the financing rate and guarantee rate. Further, with the introduction of the CSBFA, significant changes aimed at improving the program's ability to meet its goal of cost recovery were implemented. The newly developed model facilitates the forecasting of revenues and expenses associated with a given value of lending. However, there are insufficient data for the model to reflect the current program confidently.
- Lenders may take as long as three years after a loan defaults to claim their losses, resulting in a reporting lag. The average lag between default and claim under the SBLA was 12.1 months, in part because claims could not be filed before all personal guarantees were realized on the loans, a time-consuming process. Under the CSBFA, interim claims are allowed to be filed before the realization of all personal guarantees. However, claims on defaults of smaller loans are still expected to be received more quickly than those of larger loans. The maturity period of a loan is 10 years after the first repayment is made (a borrower can make his or her first payment up to a year after the loan is disbursed) and, as such, claims could conceivably be filed up to 14 years after the associated loans were made.
- Under the SBLA, lenders were not required to report on outstanding balances on a per-loan basis or by the fiscal year in which loans were made. As a result, it is difficult to analyse the government's revenue stream from administration fees and to review its financial obligations in any one year. However, beginning in 2001, lenders will be required to report on the status of all individual outstanding loans, including their outstanding balances. This will allow for more confident forecasting of claims activity and fee payments.

Performance

Economic Environment

The Canadian economy continued to perform well throughout 1999–2000. It expanded by a strong 4.6 percent (annual rate) in the fourth quarter of 1999, marking the 18th consecutive quarter of economic growth, the longest stretch since the 1960s. Growth was led by an increase in business investment and housing construction.

Inflation remained in check. However, higher energy prices put upward pressure on inflation in recent months. A solid 22.4 percent increase in energy prices drove up inflation to 3 percent in March, its largest year-over-year increase since December 1991. Strong growth and higher costs for women's clothing and travel tours also put upward pressure on prices, although an expected appreciation of the dollar offset some of these pressures. On the whole, inflation remained within the Bank of Canada's official 1 to 3 percent target range.

The prime interest rate rose in February 2000, reaching 6.75 percent, following an increase in the Bank of Canada's bank rate. The prime rate is the benchmark for many consumer and small business loans.

The national unemployment rate stood at 6.8 percent in January 2000, the lowest level since April 1976. More than 192 000 net new jobs were created by employer businesses in Canada between the third quarter of 1998 and the third quarter of 1999. This is slightly lower than the 208 000 jobs recorded in 1997–98.

The Canadian dollar continued to hold steady against the U.S. dollar and other major foreign currencies. It was supported by

strong economic fundamentals at home and a global rebound in commodity prices. The Canadian dollar value averaged about US\$0.67 in 1999.

Small businesses continue to be of vital significance to the Canadian economy, as shown by the following statistics:

- The number of employer businesses in Canada continued to rise, reaching 1 970 099 in September 1999 (Business Register Division of Statistics Canada).
- The number of self-employed workers grew by 2.7 percent from January 1999 to January 2000 (Industry Canada, *Small Business Quarterly*, 2000, Vol. 2, No. 1, p. 1).
- SMEs accounted for virtually all net new jobs created in Canada in 1999.

Performance Overview

There were 17 667 loans worth \$1.351 billion made under the CSBF program in 1999–2000, its first year of operation (see Table II in the CSBFA Tables section for a breakdown by major lenders). This represents decreases of approximately 22 percent and 16 percent in the number and value of loans, respectively, made under the SBLA in 1998–99. The decrease in activity may be attributed mainly to the introduction of the new legislation and the learning process associated with it. However, lending momentum increased during the year. Lenders required time to feel comfortable with the new program. The average loan size grew slightly to approximately \$76 500 over the same period. Table 1 on the following page presents a breakdown of lending by loan size.

Table 1: Number and Value of Loans Made, by Loan Size, 1999-2000

Loan size	Number of loans	Value of loans (\$000)
Less than \$10 000	851	5 711
\$10 000 or more and less than \$25 000	3 134	54 029
\$25 000 or more and less than \$50 000	4 045	146 269
\$50 000 or more and less than \$75 000	2 804	169 673
\$75 000 or more and less than \$125 000	3 357	326 209
\$125 000 or more and less than \$250 000	2 781	475 758
\$250 000	695	173 750
Total*	17 567	1 351 399

*Details may not add up to totals because of rounding.

The loans made were used for the following purposes:

- Equipment purchase, installation, renovation, improvement and/or modernization accounted for \$840 million (62.1 percent) of the 1999-2000 financing. Of this amount, \$13.3 million was used to purchase software.
- Real property or immovables required \$286 million (21.2 percent) in financing for renovation, improvement, modernization, construction and/or purchase.
- Tenants making or purchasing leasehold improvements took \$212 million (15.7 percent) of the financing.
- The financing of the 2 percent registration fees represented \$13.4 million (1 percent) of the total amount of loans.

This breakdown represents a small shift in lending use from equipment to real property, immovables and leasehold improvements, relative to financing activity in 1998-99 under the SBLA.

In 1999-2000, 12 claims associated with loans made under the CSBFA were paid, for a total of \$323 451. Given the minimal claims activity experienced to date under the program, any detailed discussion related to this activity would be premature. More detailed claims information, such as claims paid by sector and by firm size, will be presented in future annual reports as a greater base of data becomes available.

Loans Outstanding and Claims Forecast

More than \$1.351 billion in CSBF loans were made as of March 31, 2000. Overall loan reductions amount to \$314.5 million, an aggregate of \$314.2 million in borrowers' repayments and \$323 451 in government reimbursements of lenders' loan losses. This suggests that in the CSBF program's first year of operation, the government's claims paid rate was 1 percent on the overall portfolio of loans repaid (see Table 2).

Table 2: CSBF Loans Outstanding as of March 31, 2000

Loans made between April 1, 1999, and March 31, 2000		\$1 351 398 808
Borrowers' repayments	(\$314 220 672)	
Crown's loss reimbursements	<u>(323 451)</u>	
Overall loan reductions		<u>(314 544 123)</u>
Loans outstanding on lenders' books as of March 31, 2000		\$1 036 854 685

The goal of the CSBF program is to run on a cost-recovery basis. This means that for a given portfolio of loans made in a given fiscal year, the cost to the government of paying claims on these loans should be offset by the registration and administration fees collected over the life of these loans.

As of March 31, 2000, the government had a net contingent liability of \$296.8 million with respect to the almost \$1.04 billion in outstanding CSBF loans. More than \$25.2 million in registration fees was collected in 1999–2000, while gross claims paid amounted to \$323 451. The net result was a positive balance of almost \$25 million.

The monitoring and forecasting challenges mentioned above make it impossible to forecast accurately how this balance might change over time. While administration fees were accumulated on CSBF loans during 1999–2000, lenders are not required to pay these fees until early in 2000–01. Beginning in 2000–01, lenders will be obligated to pay administration fees quarterly.

The SBL program (for loans made from 1995–96 to 1998–99) and the CSBF program were both designed to meet their goal of cost recovery when the loss rate is 6.25 percent.

Given the existing registration and administration fee structure and the comprehensive cost-recovery measures implemented under the CSBFA, the CSBF program is expected to recover its costs over the life of the loans.

Borrowers, by Age of Enterprise

Lenders are required to report the age of the enterprises for which small business loans are approved under the CSBFA. Business start-ups, which are key targets of the program, received the majority of the number and value of small business loans made in 1999–2000. Moreover, their share of lending activity was greater than it had been recently under the SBLA. The shift occurred more from enterprises that were one to three years old than from those older than three years. Figures 1 and 2 on the following page present the breakdown by firm age of the number and value of loans made in 1999–2000.

Figure 1: Number of Loans Made, by Age of Enterprise, 1999-2000



Figure 2: Value of Loans Made, by Age of Enterprise, 1999-2000



Additional Employment Resulting from Loans

Borrowers must provide lenders with their current number of employees and their estimate of the additional employees they intend to hire as a result of the loan. Lenders in turn forward these figures to the Administration. While these figures are

useful in analysing trends, it is important to remember that they are informal estimates and should be interpreted as such.

CSBFA borrowers estimated that the loans they obtained in 1999-2000 allowed them to create an estimated 55,238 new jobs. While this estimate was lower than the estimated 61,650 jobs created as a result of SBLA lending in 1998-99, it translated into more

jobs created per loan at 3.1 jobs, compared with 2.7 jobs per loan in 1998–99. A 1996 survey of nearly 700 borrowers determined that borrowers' own initial job creation estimates were conservative; the borrowers tended to hire more employees as a direct result of their loans than they had anticipated. Additional studies addressing job creation, job loss and displacement are planned. Future annual reports will carry enhanced data on jobs created by borrowers.

Additional Employment Expected, by Sector

The Administration collects comprehensive information from lenders on borrowers, including the sector in which they operate and size of their revenues (see next section). A great deal of work has been undertaken to classify borrowers by industry more accurately and comprehensively. Borrowers that formerly may have been classified in the other services or unclassified categories are now more precisely categorized. As a result, CSBF loan data are more comprehensive. However, the availability of the additional details complicates comparisons with lending activity by industry sector in previous years. Given the very small number of claims received associated with these loans made, it is too early to present data for claims at this time.

A preliminary review of existing data indicates that, in most instances, there have been only minor changes in the relative shares of loans made by industry sector as a result of the transition to the CSBFA from the SBLA. Performance in terms of job creation per loan made varied greatly across industry sector, but generally resembled that experienced in 1998–99. Borrowers in the accommodation, food and beverage services

sector accounted for the greatest number and value of loans made under the CSBF program in 1999–2000 and the largest average loan size (see Table 3 on the following page). The retail trade, and the transportation and warehousing sectors were also very active in terms of borrowing under the program. Firms in the accommodation, food and beverage services sector also expected to create more jobs than any other sector as a result of CSBF program lending.

Additional Employment Expected, by Firm Size

The transition to the CSBFA did not have a significant impact on the relative distribution of lending among firms of different sizes in terms of revenues. The data suggest that firms with revenues of less than \$500 000 accounted for more than 50 percent of both the number and value of loans made in 1999–2000. However, the average loan size increased with firm size. These trends paralleled those experienced under the SBL program. There was a slight increase in the average size of firms borrowing under the program in terms of revenues; it was \$608 446 in 1998–99 under the SBL program, compared with \$631 466 in 1999–2000 under the CSBF program.

The average expected additional employment created by borrowers per loan increased with firm size. Firms with revenues of more than \$500 000 were expected to create the largest amount of additional employment. These trends are similar to those experienced in the final year of lending under the SBLA. Table 4 on page 13 presents data on loans made and anticipated employment increases by firm size expressed in revenues.

Table 3: Loans Made and Additional Employment Expected, by Industry Sector, 1999-2000

Sector	Number of loans	Value of loans (\$'000)	Average loan size (\$)	Expected additional employment	
				Per loan	Total*
Accommodation, food and beverage services	2 831	289 899	102 402	6.7	19 060
Administration and support, waste management and remediation services	377	19 505	51 738	2.1	775
Agriculture (support activities), forestry, fishing and hunting	973	73 378	75 414	1.7	1 606
Arts, entertainment and recreation	491	48 558	98 897	3.9	1 915
Construction	1 111	66 176	59 564	1.7	1 943
Educational services	157	11 651	74 209	2.9	459
Finance and insurance	107	6 343	59 281	3.4	369
Health care and social assistance	430	36 220	84 232	2.7	1 150
Information and cultural industries	184	12 248	66 563	2.6	484
Manufacturing	1 927	158 902	82 461	3.9	7 479
Mining, and oil and gas extraction	148	12 953	87 518	1.5	227
Other services	1 768	119 502	67 592	2.7	4 783
Professional, scientific and technical services	998	65 872	66 004	3.3	3 337
Real estate, and rental and leasing	344	27 624	80 302	2.2	761
Retail trade	2 797	207 069	74 033	2.6	7 187
Transportation and warehousing	2 589	165 433	63 899	1.0	2 629
Utilities	52	3 144	60 460	1.4	71
Wholesale trade	383	26 922	70 293	2.6	1 003
Total* (all firms)	17 667	1 351 399	76 493	3.1	55 238

*Details may not add up to totals because of rounding.

Table 4: Loans Made and Employment Data, by Firm Size in Terms of Revenues, 1999-2000

Annual revenues of firm	Number of loans	Value of loans (\$000)	Average loan size (\$)	Expected additional employment	
				Per loan	Total*
Less than \$100 000	2 025	81 003	40 001	1.1	2 258
\$100 000 or more and less than \$250 000	4 679	282 742	60 428	1.4	6 606
\$250 000 or more and less than \$500 000	4 115	312 589	75 963	2.5	10 323
\$500 000 or more and less than \$1 000 000	3 422	314 452	91 891	3.7	12 672
\$1 000 000 or more and less than \$2 500 000	2 658	270 343	101 709	6.0	15 927
\$2 500 000 or more	768	90 270	117 539	9.7	7 452
Total* (all firms)	17 667	1 351 399	76 493	3.1	55 238

*Details may not add up to totals because of rounding.

View of the Future

Goals for 2000–01

The Administration has a number of goals related to the delivery of the CSBF program in 2000–01. They centre around the continued implementation of the new elements of the CSBFA, improvement of the Administration's information systems, application of the principles of Government On-Line, improved partnering with lenders, continued development of service standards, and the development of the voluntary sector and capital leasing pilot projects. For more detailed information on the pilot projects, please see next section.

With the successful launch of the CSBFA in 1999–2000, the Administration aims to consolidate its implementation in its second year of operation while maintaining efficient processes. This includes developing a consistent corporate understanding and introducing policies regarding designation of new lenders, interim payments and the conduct of on-site audits. The Administration will install a new information system to improve its program reporting and forecasting ability and better manage program cost and revenues. Once in place, the improved information system will accommodate the payment of annual administration fees quarterly, improved accrual accounting activities, annual reporting by lenders on a loan-by-loan basis, and data collection related to both pilot projects.

The Government of Canada is committed to ensuring that Canadians can carry out all of their transactions with Government On-Line by 2004, with an interim target of 50 percent of transactions by 2002. The Administration is studying the implications of introducing further electronic commerce processes to its

operations and those of its clients. The goal is to ensure that the government's commitments regarding on-line transactions related to small business financing can be met.

A comprehensive goal of the Administration for 2000–01 is improved partnering with the lenders who are delivering the program. Lenders need to be regularly informed of developments that could directly affect them. Moreover, the efficient operation and success of the program is helped with ongoing input from the lenders. The Administration plans to develop service standards for the CSBFA, publish information bulletins, and further advance a program to review and deal with issues arising from the delivery of the CSBF program.

Pilot Projects: Review of the Voluntary Sector and Capital Leasing Pilots

The Act provides authority to develop pilot projects for lending to the voluntary sector and for capital leasing. The purpose of the pilot projects is to identify and test the viability and utility of the program in these areas, which are currently outside the scope of the CSBFA. In undertaking the pilot projects, the federal government seeks to meet the same incrementality and cost-recovery objectives as in the core program.

Industry Canada, as the department responsible for administering the Act, has undertaken extensive research to determine the feasibility and design challenges of these pilot projects. This research has examined the scope and financial structure of the voluntary sector and has probed its financing needs. It has also examined the structure of the leasing industry, the gaps in serving financing needs in the SME community, securitization and other technical issues

essential to the implementation of a pilot project for capital leasing. The *Canada Small Business Financing Act: Assessing New Opportunities* (Industry Canada, Ottawa, 2000, <http://strategis.gc.ca/csbfa>) provides summaries of most of the research and early consultations undertaken as part of the process of developing pilot project designs. Further consultations are to take place during summer and fall 2000.

Any pilot project implemented would require an evaluation framework before the launch that is designed to evaluate the success of the pilot project during and after its life span. A framework would predetermine the type of data to be collected to evaluate if a pilot project is being managed efficiently and is achieving its objectives. There would be emphasis on the objectives of cost recovery and the ability to meet a need for our target clientele. This information would also be used to decide whether a pilot project should be permanently amalgamated with the core program.

Program Review

In contrast to the predetermined end of the SBLA's lending authority, the CSBFA will have a mandatory Program Review every five years, in consultation with Parliament. Critically, the CSBFA will allow the government, through regulation, to alter eligibility criteria for access to program loans. Such changes may be made if research and consultations suggest that they would better assure the program's move toward cost recovery.

Program Evaluation Framework

Industry Canada is starting a broad program evaluation that will be used to assess the CSBF program over the next four years. Data are being collected and analysed and will be reflected in modifications to annual reports as results become available.

The evaluation will address the following issues:

- the ongoing relevance of increasing access to financing for small businesses and the need for continuing federal government involvement;
- awareness of the program and its effectiveness in achieving its stated goals including incrementality;
- the impact of the program on the creation, maintenance and displacement of jobs; and
- the performance of borrowers.

The evaluation will also report on progress toward achieving cost recovery and on the reliability of the forecasting of program conditions, given the effects of program changes over the past number of years.

To this end, the Administration, in the future, will gather and analyse more data than are currently collected. Part of the evaluative effort will include interviews with stakeholders, a survey of small businesses and a review of other similar programs.

Upcoming Challenges

In the coming months, the program faces two key challenges related to the designation of lenders under the Act. The MacKay Task Force on the Future of the Canadian Financial Services Sector recommended expansion of membership in the Canadian Payments Association (CPA). In response, the Minister of Finance introduced legislation on June 6, 2000, to reform financial sector regulatory legislation. Included in this package are changes to the *Canadian Payments Association Act*. Because the CSBFA uses CPA membership as a key criterion for designating lenders, implementation of these changes will impact on the CSBFA.

The Department of Finance proposes to include new categories of CPA members: life insurance companies, securities dealers, cooperative credit associations, trustees of a qualified trust, and money market mutual funds. Under the CSBFA definition of lender, all members of the CPA are eligible lenders under the program. Accepting all new non-lending members of the CPA as eligible lenders could potentially increase the risk exposure to the Crown. To address this concern, the proposed financial services reform legislation includes a consequential amendment to section 2 of the CSBFA to modify the definition of lender.

These actions will not affect current CPA members nor new CPA members in the old categories. However, new members in the new categories must fulfil the requirements of the amendment. These measures will mitigate the risk exposure to the Crown, as inexperienced lenders will not have automatic access to the program. Further, this legislation will have no impact on the *Policy Respecting the Designation of Lenders*.

The CSBFA defines three categories of lenders: members of the CPA, members of a central cooperative credit society that is a member of the CPA, and lenders designated by the Minister. While the Act and its regulations provide authority for designating, as lenders, non-members of the CPA, they provide no criteria for doing so. For this reason, guidelines have been created to deal with outstanding applications from organizations wanting to be designated to make loans under the Act. The guidelines seek to ensure that, in designating new lenders, the Minister has reasonable assurance that they demonstrate adequate financial stability and experience. The Minister has full authority to set and alter the criteria of this policy at any time. The goal of putting formal guidelines in place is to provide transparency in program administration.

CSBFA Tables



Table 1: Comparison of Canada Small Business Financing Act and Small Business Loans Act: Major Program Differences

Item	Canada Small Business Financing Program	Small Business Loans Program
Due diligence and care	Lenders are required to apply same due diligence procedures to CSBF loans as they do to non-CSBF loans. This includes obtaining satisfactory credit references and an assessment of the borrower's ability to repay the loan.	Not specifically addressed.
Appraisals	Appraisals are required in four different situations, including when a going-concern business is being purchased.	Appraisals were required only in one situation: non-arm's-length transactions.
Eligible assets	Decontamination costs can be financed in certain circumstances. The 50 percent minimum space requirement applies only to purchase of premises and the 100 percent rule applies for improvements.	Decontamination costs were not specifically addressed. The 50/50 rule applied to purchase and improvement of premises loans.
Related borrowers	Related borrowers are limited to a maximum loan limit of \$250 000 combined, unless they are proven to be independent.	Each borrower's maximum loan amount was limited to \$250 000. No restrictions for related borrowers.
Security	Security ranking requirements are defined for a comprehensive array of situations. A distinction is made between primary and additional security. Rules for substitution and release of assets are extended to cover more situations.	Security ranking requirements were defined for a limited number of situations. No distinction was made between primary and additional security. Rules for substitution and release of assets covered a limited number of situations.
Revision of repayment terms	Repayment terms may be altered at any time as long as the changes do not compromise the borrower's ability to repay the loan.	Changes were permitted only in case of actual or impending default.
Claims for loss	An interim claim for loss can be made before realizing on personal guarantees and/or finalizing compromise settlements. Submission deadline of 36 months can be extended with no limitations. Interest on claims is accumulated for 12 months at the full rate and for 12 months at one half the full rate.	All realization had to be completed before submitting a claim for loss. Submission deadline of 36 months could be extended by only six months. Interest on claims was accumulated for 12 months at the full rate and for 24 months at one half the full rate.
Administration fee: 1.25 percent	Beginning in 2000-01, annual administration fees of 1.25 percent will be payable quarterly.	Annual administration fees of 1.25 percent were payable annually.
Remedies for non-compliance	Specific remedies are set out for several categories of non-compliance.	Remedies for non-compliance were limited. Correction periods were more restrictive.
On-site audits	Legislation permits the Minister to conduct on-site audits of lenders' documents and records to verify that the program is being complied with according to the Act and its regulations.	The Minister had no authority to conduct on-site audits of lenders' documents and records to verify that the program was being complied with according to the Act and its regulations.

Table II: Loans Made in 1999-2000, by Region and Lender

Region	Royal Bank of Canada		Canadian Imperial Bank of Commerce		Bank of Montreal		Bank of Nova Scotia		Toronto-Dominion Bank	
	Number	\$000	Number	\$000	Number	\$000	Number	\$000	Number	\$000
Western Canada	971	91 027	846	66 997	610	48 253	775	44 282	242	16 019
British Columbia	321	30 919	221	19 201	305	23 890	231	13 923	118	6 943
Alberta	348	37 138	388	31 452	191	16 033	314	18 002	73	5 379
Saskatchewan	187	13 409	150	9 311	60	3 118	120	5 631	26	2 053
Manitoba	115	9 562	87	7 033	54	5 213	110	6 726	25	1 645
Ontario and Territories	1 892	173 645	872	81 526	626	61 583	738	59 088	381	34 483
Ontario	1 882	172 721	857	80 338	612	60 184	736	58 979	380	34 472
Nunavut	2	151	0	0	0	0	0	0	0	0
Northwest Territories	5	434	10	788	10	1 105	2	109	0	0
Yukon Territory	3	339	5	401	4	294	0	0	1	11
Quebec	1 190	89 450	212	16 228	478	41 663	156	9 025	296	21 946
Atlantic Canada	614	49 731	178	15 731	148	13 000	560	28 626	81	5 708
New Brunswick	212	16 845	18	1 695	67	5 751	139	6 632	25	1 718
Nova Scotia	271	21 563	86	6 207	31	2 887	195	10 888	34	2 099
Prince Edward Island	30	2 138	19	1 259	14	938	34	1 684	13	1 257
Newfoundland	101	9 184	55	6 570	36	3 423	192	9 421	9	634
Total*	1 567	403 854	2 108	180 482	1 862	164 499	2 229	141 022	1 000	78 156

*Details may not add up to totals because of rounding.

Table II (cont.): Loans Made in 1999-2000, by Region and Lender

Region	National Bank of Canada		HSBC Bank		Laurentian Bank of Canada		Other chartered banks		Caisses Populaires	
	Number	\$000	Number	\$000	Number	\$000	Number	\$000	Number	\$000
Western Canada	3	225	152	13 913	0	0	13	1 621	11	1 439
British Columbia	0	0	94	7 662	0	0	10	1 209	0	0
Alberta	3	225	51	5 279	0	0	3	412	0	0
Saskatchewan	0	0	7	972	0	0	0	0	0	0
Manitoba	0	0	0	0	0	0	0	0	11	1 439
Ontario and Territories	55	6 121	96	9 587	9	473	38	4 209	94	7 235
Ontario	55	6 121	96	9 587	9	473	38	4 209	94	7 235
Nunavut	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Northwest Territories	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Yukon Territory	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Quebec	364	27 418	34	2 833	146	12 592	17	1 706	3 203	167 670
Atlantic Canada	25	2 622	8	601	0	0	0	0	46	5 005
New Brunswick	20	1 859	1	11	0	0	0	0	46	5 005
Nova Scotia	5	763	6	513	0	0	0	0	0	0
Prince Edward Island	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Newfoundland	0	0	1	78	0	0	0	0	0	0
Total*	447	36 387	290	26 934	155	13 064	68	7 536	3 354	181 349

*Details may not add up to totals because of rounding.

Table II (cont.): Loans Made in 1999-2000, by Region and Lender

Region	Credit unions		Newcourt		Other trust, loan and insurance companies		Alberta Treasury Branches		Total*	
	Number	\$000	Number	\$000	Number	\$000	Number	\$000	Number	\$000
Western Canada	574	39 999	402	28 617	9	1 496	144	13 697	4 752	367 586
British Columbia	99	6 703	113	8 557	7	1 131	0	0	1 519	120 138
Alberta	126	9 504	213	15 949	2	365	144	13 697	1 856	153 434
Saskatchewan	212	14 793	32	2 172	0	0	0	0	794	51 459
Manitoba	137	8 999	44	1 940	0	0	0	0	583	42 556
Ontario and Territories	54	6 353	76	6 274	21	3 367	0	0	4 952	453 945
Ontario	54	6 353	74	6 170	21	3 367	0	0	4 908	450 210
Nunavut	0	0	0	0	0	0	0	0	2	151
Northwest Territories	0	0	1	51	0	0	0	0	28	2 487
Yukon Territory	0	0	1	53	0	0	0	0	14	1 097
Quebec	0	0	109	10 151	21	2 264	0	0	6 226	402 945
Atlantic Canada	36	2 441	39	3 211	2	246	0	0	1 737	126 922
New Brunswick	4	587	24	1 906	1	195	0	0	557	42 205
Nova Scotia	25	1 522	9	823	1	50	0	0	663	47 317
Prince Edward Island	7	331	0	0	0	0	0	0	117	7 608
Newfoundland	0	0	6	483	0	0	0	0	400	29 793
Total*	664	48 793	626	48 253	53	7 372	144	13 697	17 667	1 351 399

*Details may not add up to totals because of rounding.

Part 2: Small Business Loans Act

Overview

The *Small Business Loans Act* (SBLA) was repealed on March 31, 1999. It was replaced by the *Canada Small Business Financing Act* (CSBFA). The SBLA was designed to help new and existing SMEs obtain affordable term financing for the purchase and improvement of fixed assets. These business improvement loans were made directly by approved lenders to the small and medium-sized enterprises (SMEs). The pivotal component of the SBLA was the sharing of loan losses, if any, between the lenders and the federal government. In 1995, the government added the goal of cost recovery to the Small Business Loans (SBL) program. Revenues on loans made since April 1, 1995, were expected to offset the value of claims paid by the government over the lifetime of these loans. For reference, Table IV in the SBLA Tables section provides details on how SBL program parameters have changed over the years.

A comprehensive review of the SBLA in 1998 confirmed the program's efficiency and effectiveness in filling a gap in debt financing for SMEs. However, to streamline the legislation and incorporate the review's findings, together with recommendations from the Auditor General and the House of Commons Standing Committee on Industry, it was decided that it was advisable to develop a new Act rather than to amend the SBLA. The new Act's program parameters parallel those of the SBLA, but include certain provisions to strengthen its ability to move toward cost recovery.

From its inception in 1961 until 1993, the SBL program was modest in scope. In these 32 years, approximately 316 000 loans totalling approximately \$9 billion were made. Following significant changes in

program parameters in 1993, lending ballooned to more than \$2.5 billion in 1993–94 alone and to \$4.4 billion in 1994–95. In 1995, program amendments were made to place it on a cost-recovery track. Nevertheless, the program continued to achieve its objective of increasing access to financing, and more than 117 000 loans totalling approximately \$7.85 billion were guaranteed under the Act after the program was put on a cost-recovery basis in 1995–96.

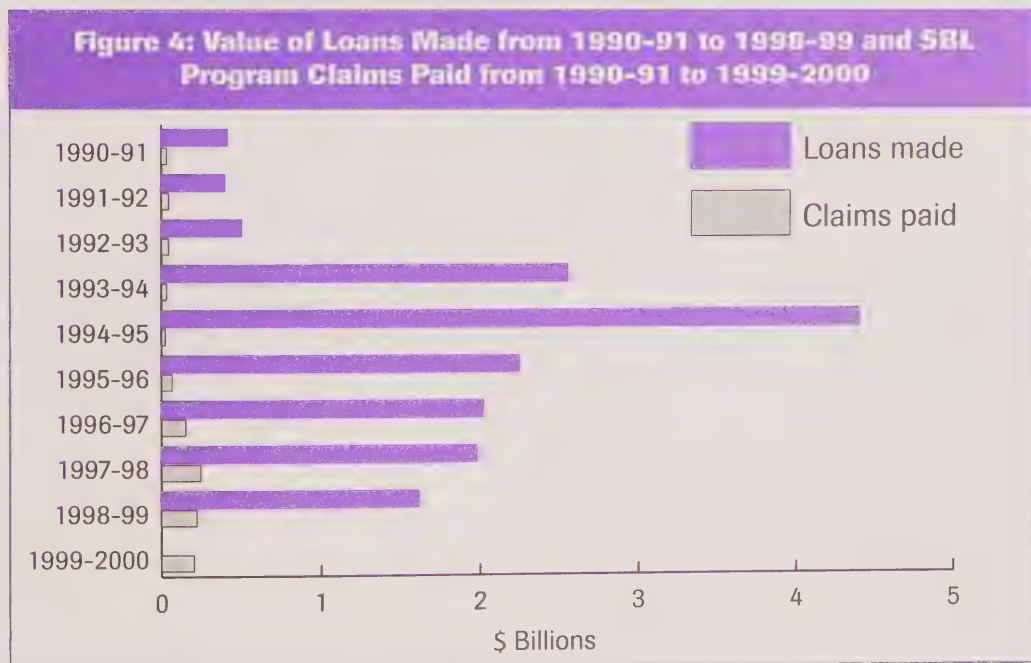
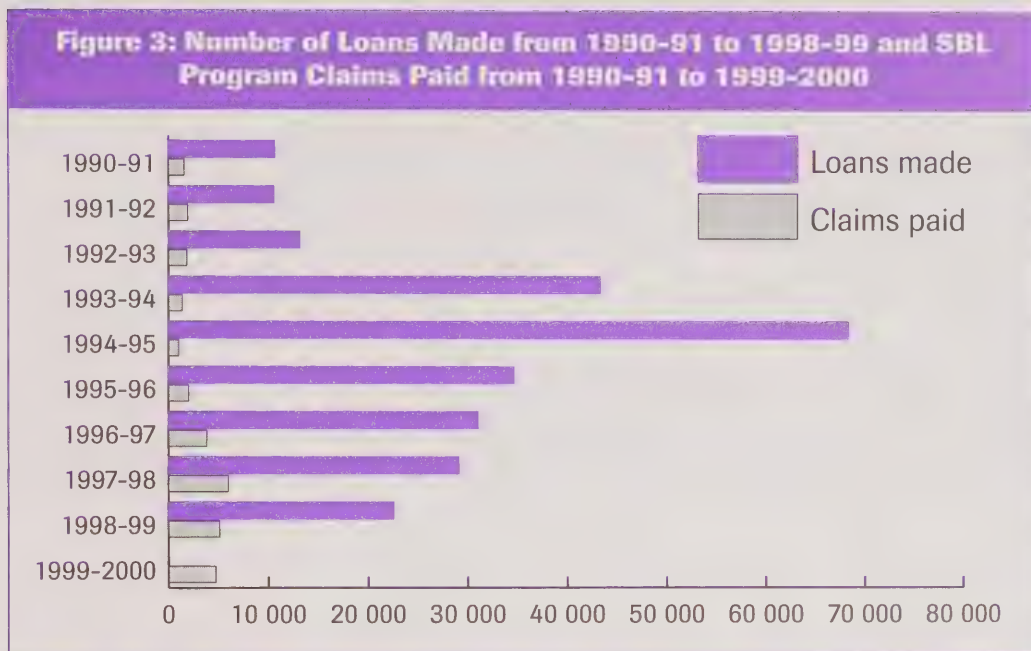
While lending activity under the SBLA ceased on March 31, 1999, the Small Business Loans Administration (Administration) will continue to receive claims and revenues associated with these loans for many years to come. SBL loans can have maturities of up to 10 years after the first scheduled principal payment, and lenders may take as long as three years after a loan defaults to claim their losses. Claims associated with SBL loans could conceivably be filed up to 14 years after the last of these loans was made.

Historically, peak claims activity has lagged loans activity by three years and is affected by economic cycles. Following an extended period of relatively constant and modest claims activity, the number and value of claims paid approximately doubled in 1996–97 over the previous year. The number and value of claims then jumped further to all-time highs of 5 964 and \$246 million, respectively, in 1997–98, and then decreased gradually. This declining trend is expected to accelerate in the years to come as loans are retired, especially those made in 1993–94 and 1994–95, and as a result of the end of the SBL program.

Figure 3 presents the number of loans made under the SBL program from 1990–91 to 1998–99 as well as the number of claims on loans made under the program paid from

1990-91 to 1999-2000. Figure 4 shows similar information for the value of loans made and claims paid over the same period.

Table I in the SBLA Tables section details historical loans and claims activity of the SBL program.



SBL Program Lending, by Firm Size

The Administration collects comprehensive information from lenders on borrowers, including their size in terms of revenues and the sector in which they operate. A review of the data suggests that for any fiscal year's lending, the greatest value of claims paid on these loans occurs two to three years later, after which the value of claims paid declines. Historical data on the SBL program suggest that the majority of the value of claims associated with a given fiscal year's lending activity is paid within the following three fiscal years. Table 5 provides a breakdown of the value of claims paid on associated loans made from 1995–96 to 1998–99 by firm size in terms of revenues.

SBL Program Lending, by Industry Sector

Much work has been undertaken to accurately and comprehensively classify program borrowers by the industry in which they operated. For example, as claims were processed, information on the sector in which the borrowers operate was reviewed and confirmed. One effect of these measures is that data on more recent loans or for which a claim was processed may be classified differently than data on older loans or on those for which no claim has been received. Keeping these differences in mind when analysing activity under the program is important.

Table 6 on page 26 presents data on the value of claims paid on associated loans made from 1995–96 to 1998–99 by firms in the accommodation, food and beverage services, retail trade, transportation and warehousing, manufacturing, and other services categories. Firms in these sectors have been the most active in terms of SBL program lending recently.

**Table 5: Value of Claims Paid on Loans Made
from 1995-96 to 1998-99, by Firm Size**

Annual revenues of firm	Fiscal year loans made	Value of loans	Net claims paid in:					Total net claims paid*
			1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-2000	
		(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)
Less than \$100 000	1995-96	867 722	307	9 786	27 265	22 269	15 792	75 418
	1996-97	175 956		27	1 410	2 803	3 027	7 267
	1997-98	154 338			18	847	2 574	3 440
	1998-99	121 153				3	947	950
\$100 000 or more and less than \$250 000	1995-96	367 674	0	1 785	8 788	7 278	5 517	23 368
	1996-97	495 312		31	4 135	7 961	10 025	22 152
	1997-98	457 380			48	2 280	7 659	9 987
	1998-99	353 204				0	2 612	2 612
\$250 000 or more and less than \$500 000	1995-96	343 253	0	1 965	11 384	12 415	7 338	33 103
	1996-97	462 014		108	4 990	13 081	14 322	32 501
	1997-98	447 039			194	2 999	11 732	14 925
	1998-99	374 261				63	4 544	4 607
\$500 000 or more and less than \$1 000 000	1995-96	318 572	0	868	9 211	12 446	7 828	30 353
	1996-97	431 735		62	4 797	11 162	13 438	29 459
	1997-98	451 576			22	4 125	11 915	16 062
	1998-99	358 600				17	3 225	3 242
\$1 000 000 or more and less than \$2 500 000	1995-96	248 772	0	823	6 161	6 905	5 696	19 584
	1996-97	335 191		0	2 283	8 604	8 422	19 309
	1997-98	350 931			64	2 998	7 896	10 958
	1998-99	297 571				35	2 210	2 245
\$2 500 000 or more	1995-96	97 164	0	218	2 334	2 102	1 835	6 490
	1996-97	118 735		0	659	2 964	2 387	6 010
	1997-98	116 046			0	304	2 266	2 570
	1998-99	108 585				0	583	583
Total (all firms)*	1995-96	2 243 157	307	15 446	65 143	63 414	44 007	188 316
	1996-97	2 018 943		228	18 274	46 575	51 620	116 697
	1997-98	1 977 309			346	13 553	44 043	57 942
	1998-99	1 613 373				117	14 122	14 239
	All years	7 852 782	307	15 674	83 763	123 659	153 792	377 194

*Details may not add up to totals because of rounding.

**Table 6: Value of Claims Paid on Loans Made
from 1995-96 to 1998-99, by Selected Industry Sectors**

Industry sector	Fiscal year loans made	Value of loans	Net claims paid in:					Total net claims paid*
			1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-2000	
		(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)
Accommodation, food and beverage services	1995-96	372 516	6	4 506	16 803	17 019	12 438	50 772
	1996-97	380 114		186	6 066	15 496	16 534	38 282
	1997-98	351 467			143	5 119	13 551	18 813
	1998-99	321 145				0	4 466	4 466
Retail trade	1995-96	274 026	8	2 811	8 175	8 946	5 348	25 288
	1996-97	272 817		17	3 899	8 845	7 675	20 436
	1997-98	269 144			49	2 075	6 519	8 643
	1998-99	224 810				0	3 340	3 340
Transportation and warehousing	1995-96	306 718	54	703	3 054	3 585	2 984	10 380
	1996-97	263 405		0	832	1 889	1 827	4 548
	1997-98	241 858			4	741	1 357	2 102
	1998-99	192 485				0	475	475
Manufacturing	1995-96	207 856	32	1 184	5 787	6 152	6 112	19 267
	1996-97	183 948		11	1 006	4 455	7 156	12 628
	1997-98	174 555			7	1 644	6 287	7 938
	1998-99	128 158				49	1 604	1 653
Other services	1995-96	333 807	14	2 094	12 339	10 966	2 705	28 118
	1996-97	409 346		0	3 347	9 870	3 681	16 898
	1997-98	425 032			52	2 399	3 781	6 232
	1998-99	376 945				68	1 455	1 523
Total (all firms in the above industry sectors)*	1995-96	1 494 923	114	11 298	46 158	46 668	29 587	133 825
	1996-97	1 509 630		214	15 150	40 555	36 873	92 792
	1997-98	1 462 056			255	11 978	31 495	43 728
	1998-99	1 243 543				117	11 340	11 457
	All years	5 710 152	114	11 512	61 563	99 318	109 295	281 802

*Details may not add up to totals because of rounding.

Legacy of SBLA

Loans Outstanding and Claims Forecast

Since April 1, 1985, loans worth \$19.46 billion were made and registered under the SBLA. Overall loan reductions amounted to \$15.63 billion, an aggregate of \$14.51 billion in borrowers' repayments and \$1.12 billion in government reimbursements of lenders' loan losses (see Table 7). The government's claims paid rate, therefore, was 7.2 percent on the overall \$15.63 billion portfolio of loans repaid.

The number and value of outstanding loans have been falling since 1996–97 and 1995–96, respectively. As of March 31, 2000, there were 86 206 outstanding loans, which accounted for an outstanding balance of \$3.83 billion. Nearly all of the loans were made in Lending Period 12 (April 1, 1993, to March 31, 1999). As of March 31, 2000, the government's net contingent liability with respect to these outstanding loans (see Table II in the SBLA Tables section) had been reduced to a maximum \$959.4 million. Future claim payments on loans outstanding as of March 31, 2000, are estimated at some \$313.7 million. This is the amount that

could be paid to lenders during the next 10 fiscal years. When this \$313.7 million in estimated future claims payments is added to the \$1.12 billion already paid in claims as of March 31, 2000, the estimated cumulative loss rate amounts to 7.4 percent on \$19.46 billion in loans made since April 1, 1985.

Based on historical data, less than 10 percent of the value of all claims payments associated with SBL loans made in a given fiscal year is expected to be paid by the end of the subsequent fiscal year. The value of claims payments then accelerates. It is expected that over two thirds of the value of all claims payments associated with a portfolio of loans made in a given fiscal year will be distributed in the following three fiscal years. The proportion rises to over 95 percent when examining the following five fiscal years.

Table IIIa in the SBLA Tables section provides a record of recoveries, receipt of fees and claims payments for loans made before April 1, 1995. The introduction of the administration fee in the 1995–96 fiscal year, together with the registration fee, was intended to place the program on a cost-recovery basis over a 10-year period. Table IIIb in the SBLA Tables section provides a record of receipt of fees and claims

Table 7: SBL Loans Outstanding as of March 31, 2000

Loans made between April 1, 1985, and March 31, 1999		\$19 463 429 697
Borrowers' repayments	(\$14 505 710 604)	
Crown's loss reimbursements* (7.4% of overall loan reductions)	(1 123 217 877)	
Overall loan reductions		(15 628 928 481)
Loans outstanding on lenders' books as of March 31, 2000		\$3 834 501 216

*The \$1 123 217 877 in loss reimbursements paid by the Crown represents subrogated debts. Included in this amount is \$217 712 748, which, in accordance with standard procedures, was written off during the 1999–2000 fiscal year.

payments for loans made after March 31, 1995. It shows that the net position of these loans as of March 31, 2000, was a negative balance of approximately \$70 million.

The goal of the program is to run on a cost-recovery basis. This means that for a given portfolio of loans made in a given fiscal year, the cost to the government of paying claims on these loans should be offset by the registration and administration fees collected over the life of these loans. Table 8 presents an accrual breakdown of annual cash flows related to loans made from April 1, 1995, to the end of 1998–99. Revenues at the beginning of this period far exceed expenses as the 2 percent registration fee is collected at the time a loan is registered. As existing loans mature, expenses in the form of claim payments will increase. The cost-recovery goal is for these cash flows to balance over the operating life of the program.

Given that the anticipated loss rate for Period 12 is 8 percent, the SBL program is not expected to meet its goal of cost recovery on SBL loans made from 1995–96 (a loss rate of 6.25 percent is necessary for the program to achieve its goal of cost recovery). As a result of the Program Review in 1998, a number of measures were identified to address this issue. The implementation of the CSBFA introduces measures that will help ensure that the CSBF program meets its goal of cost recovery.

Table 8: Revenues and Expenses Related to SBL Loans Made from April 1, 1995

Year loans were made and amount of loans	Type of revenues and expenditures	Year associated registration and administration fees were collected and associated claims were paid					Cumulative revenues and expenses**
		1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-2000	
		(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
1995-96 \$2 243 156 532	2% reg fees 1.25% adm fee* Net claims paid Annual cash flow	40 526 778 (307 016) 40 219 762	3 944 253 13 763 715 (15 445 982) 2 261 986	22 577 877 (65 142 719) (42 564 842)	15 830 893 (63 413 568) (47 582 675)	10 283 274 (44 007 141) (33 723 867)	44 471 031 62 455 759 (188 316 426) (81 389 636)
1996-97 \$2 018 941 471	2% reg fees 1.25% adm fee* Net claims paid Annual cash flow		36 124 423 (228 030) 35 896 393	3 881 886 12 315 512 (18 273 898) (2 076 500)	20 391 322 (46 575 230) (26 183 908)		40 006 309 47 041 328 (116 697 055) (29 649 418)
1997-98 \$1 977 253 779	2% reg fees 1.25% adm fee* Net claims paid Annual cash flow			35 443 404 (346 090) 35 097 314	3 733 216 12 061 587 (13 552 899) 2 241 904	19 970 826 (44 042 530) (24 071 704)	39 176 620 32 032 413 (57 941 519) 13 267 514
1998-99 \$1 593 957 573	2% reg fees 1.25% adm fee* Net claims paid Annual cash flow				28 603 210 (117 074) 28 486 136	3 366 078 9 841 578 (14 122 231) (914 575)	31 969 288 9 841 578 (14 239 305) 27 571 561
Total** \$7 833 308 148	2% reg fees 1.25% adm fee* Net claims paid Annual cash flow	40 526 778 (307 016) 40 219 762	40 068 676 13 763 715 (15 674 012) 38 158 379	39 325 290 34 893 389 (83 762 707) (9 544 028)	32 336 426 48 283 802 (123 658 771) (43 038 543)	3 366 078 54 430 172 (153 791 799) (95 995 549)	155 623 248 151 371 078 (377 194 306) (70 199 980)

*The distribution of the 1.25 percent annual administration fee among the years loans were made has been estimated for each fiscal year.

**Details may not add up to totals because of rounding.

SBLA Tables



Table I: Summary of Operations: SBL Program

Period or fiscal year	Loans made		Average loan size	Net claims paid	
	Number	Amount (\$'000)		Number	Amount (\$'000)
January 19, 1961, to March 31, 1990	281 855	7 724 821	32 128	12 304	271 962
1990-91	10 626	413 258	38 891	1 559	33 233
1991-92	10 557	397 275	37 631	1 924	45 932
1992-93	13 154	502 141	38 174	1 827	45 193
1993-94	43 351	2 548 795	58 794	1 376	32 410
1994-95	68 378	4 397 126	64 306	1 015	23 962
1995-96	34 613	2 243 157	64 807	2 003	65 868
1996-97	31 003	2 018 943	65 121	3 826	151 168
1997-98	29 064	1 977 309	68 033	5 964	246 050
1998-99	22 521	1 613 373	71 639	5 102	221 160
1999-2000				4 720	203 101
Total*	545 122	23 836 198	43 726	41 620	1 340 039

*Details may not add up to totals because of rounding.

Table II: Loans Advanced, Claims Paid, Repayments Made and Principal Balance of Loans Outstanding

Lending periods	Loans made (\$000)	Balance of loans outstanding as at March 31, 2000*	Total principal repayments made	Claims paid by government to lenders as at March 31, 2000	Principal repayments made by borrowers (\$000)
Periods 1 to 9 inclusive January 19, 1961, to March 31, 1985	4 372 704	0	(4 372 704)	(222 001)	(4 150 703)
Period 10 April 1, 1985, to March 31, 1990	3 352 052	2 204	(3 349 848)	(179 104)	(3 170 745)
Period 11 April 1, 1990, to March 31, 1993	1 312 674	24 362	(1 288 312)	(73 119)	(1 215 193)
Period 12 April 1, 1993, to March 31, 1999	14 798 703	3 807 935	(10 990 768)	(870 995)	(10 119 773)
Subtotal: Periods 10 to 12 April 1, 1985, to March 31, 1999	19 463 430	3 834 501	(15 628 928)	(1 123 218)	(14 505 711)
Total**	23 836 134	3 834 501	(20 001 632)	(1 345 219)	(18 656 414)

*As reported by lenders at time of printing.

**Details may not add up to totals because of rounding.

Table IIIa: Record of Recoveries, Receipt of Fees and Net Claims Paid for Loans Made Before April 1, 1995*

Period or fiscal year	Recoveries and receipt of fees			Net claims paid			Recoveries and receipts of fees less net claims
	Recoveries of prior years' claims	Registration fees	Total	Gross claims	Recoveries of same year's claims	Net claims	
	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)
January 19, 1961, to March 31, 1990	5 832	33 345	39 177	273 626	(1 664)	271 962	(232 784)
1990-91	1 729	4 179	5 908	33 600	(367)	33 233	(27 326)
1991-92	1 663	3 932	5 595	46 414	(482)	45 932	(40 337)
1992-93	1 733	4 756	6 489	45 950	(757)	45 193	(38 704)
1993-94	1 939	47 082	49 021	32 852	(442)	32 410	16 611
1994-95	1 499	78 305	79 804	24 094	(133)	23 962	55 842
1995-96	1 265	13 036	14 301	65 678	(116)	65 561	(51 260)
1996-97	837	(1)	836	135 572	(78)	135 494	(134 658)
1997-98	852	(1)	851	162 504	(217)	162 287	(161 436)
1998-99	869	0	869	97 634	(133)	97 501	(96 632)
1999-2000	810	0	810	49 375	(66)	49 309	(48 499)
Total**	19 028	184 633	203 661	967 299	(4 455)	962 844	(759 182)

*On loans made before April 1, 1993, claims were paid to lenders and the moneys were recovered afterward from the borrower. These moneys are reported as "recoveries." On loans made since April 1993, lenders realize on assets and securities prior to submitting a claim for loss.

**Details may not add up to totals because of rounding.

Table IIIb: Record of Receipt of Fees and Net Claims Paid for Loans Made After March 31, 1995*

Fiscal year	Receipt of fees			Net claims paid		
	Registration fees	Administration fees	Total	Gross claims	Recoveries of same year's claims	Net claims
	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)
1995-96	40 526	0	40 526	307	0	307
1996-97	40 069	13 764	53 832	15 679	(5)	15 674
1997-98	39 325	34 893	74 219	83 832	(70)	83 763
1998-99	32 336	48 284	80 620	123 959	(300)	123 659
1999-2000	3 366	54 430	57 796	154 031	(240)	153 792
Total**	155 623	151 371	306 994	377 809	(615)	377 194
						Revenues less expenditures (\$000)
						40 219
						38 158
						(9 544)
						(43 039)
						(95 996)
						(70 200)

*This table provides SBLA's cash flows. It does not reflect future claims for loss in respect of outstanding loans.

**Details may not add up to totals because of rounding.

Table IV: Small Business Loans Act: Program Fact Sheet as of April 1, 1993, and Until March 31, 1999			
Item	A loan made prior to April 1, 1993	A loan made after March 31, 1993, and before January 1, 1996	A loan made after December 31, 1995, and before April 1, 1999
Maximum eligible business size	\$2 million in estimated gross annual revenue	\$5 million in estimated gross annual revenue	\$5 million in estimated gross annual revenue
Maximum loan size	\$100 000 outstanding in aggregate	\$250 000 outstanding in aggregate	\$250 000 outstanding in aggregate
Maximum interest rate	Prime + 1%	For floating rate loans, prime + 1 3/4% and for fixed rate loans, 1 3/4% over the residential mortgage rate for the applicable term	For floating rate loans, prime + 3% and for fixed rate loans, 3% over the residential mortgage rate for the applicable term (introduced for loans made after March 31, 1995)
Government fees	1% one-time up-front registration fee	2% one time up-front registration fee, which may be added to amount of the loan	2% one-time up-front registration fee, which may be added to the amount of the loan, and a 1.25% annual administration fee will be charged (applies to loans made after March 31, 1995). The 1.25% is to be paid by a lender but cannot be passed on to the borrower except through the interest rate, while respecting the prescribed maximum rates.
Refinancing	Not permitted	Up to 180 days prior to loan approval date	Up to 180 days prior to loan approval date
Percentage of financing permitted	80% of equipment 90% of land and buildings	100% of all eligible assets	90% of all eligible assets
Loss-sharing ratio	85% government/15% lender	90% government/10% lender	85% government/15% lender
Substitution and release of security	Lender may release any security acquired but through the remaining term shall maintain adequate security pursuant to normal lending practice, for loan repayment	Substitution of security excluding personal guarantees	As at January 31, 1995, substitution of security and secured assets of equivalent value excluding personal guarantees. Secured equipment may be released under prescribed conditions (no default, after two years and outstanding balance reduced appropriately). Release land and premises if expropriated.
Maximum loan term	10 years	10 years	10 years
Businesses excluded from the program	Finance, insurance, real estate, professions, mining of metals, minerals, non-metallic materials, production of petroleum, natural gas, farming, charitable and religious organizations	Farming as well as charitable and religious organizations	Farming as well as charitable and religious organizations
Classes of loans	Land, Premises, Movable Equipment, Fixed Equipment	Land, Premises, Equipment, Fee (2% up-front loan registration fee)	Land, Premises, Equipment, Fee (2% up-front loan registration fee)

Tableau IV — Loi sur les prêts aux petites entreprises : Fiche d'information sur le Programme
(période comprise entre le 1^{er} avril 1993 et le 31 mars 1999)

Élément	Prêt accordé avant le 1 ^{er} avril 1993	Prêt accordé après le 31 mars 1993 et avant le 1 ^{er} janvier 1996	Prêt accordé après le 31 décembre 1995 et avant le 1 ^{er} avril 1999
Taille maximale de l'entreprise	Produit d'exploitation annuel estimé à 2 millions de dollars	Produit d'exploitation annuel estimé à 5 millions de dollars	Produit d'exploitation annuel estimé à 5 millions de dollars
Montant maximal des prêts	100 000 \$ au total en prêts actifs	250 000 \$ au total en prêts actifs	250 000 \$ au total en prêts actifs
Taux d'intérêt maximal	Taux préférentiel majoré de 1 %	Pour les prêts à taux variable, taux préférentiel majoré de 1,75 %; pour les prêts à taux fixe, taux hypothécaire résidentiel relatif à l'échéance visée majoré de 1,75 %	Pour les prêts à taux variable, taux préférentiel majoré de 3 %, pour les prêts à taux fixe, taux hypothécaire résidentiel relatif à l'échéance visée majoré de 3 % (pour les prêts accordés après le 31 mars 1995)
Droits et frais perçus par l'État	Droits d'enregistrement de 1 %	Droits d'enregistrement de 2 %, pouvant être ajoutés au montant du prêt	Droits d'enregistrement de 2 %, pouvant être ajoutés au montant du prêt; frais d'administration annuels de 1,25 % (pour les prêts accordés après le 31 mars 1995), payables par le prêteur, qui peut les transférer à l'emprunteur uniquement en haussant le taux d'intérêt sans dépasser le taux maximal permis
Refinancement	Interdit	Jusqu'à 180 jours avant l'octroi du prêt	Jusqu'à 180 jours avant l'octroi du prêt
Pourcentage de financement permis	80 % pour le matériel 90 % pour les terrains et bâtiments	100 % pour tous les éléments d'actif admissibles	90 % pour tous les éléments d'actif admissibles
Ratio de partage des pertes	85 % pour l'État 15 % pour le prêteur	90 % pour l'État 10 % pour le prêteur	85 % pour l'État 15 % pour le prêteur
Substitution et maintenance des sûretés	Possibilité pour le prêteur de donner une mainlevée sur des sûretés obtenues, pourvu qu'il maintienne au cours du prêt une sûreté adéquate pour le remboursement du prêt tout en respectant les pratiques bancaires habituelles	Possibilité de substitution des sûretés à l'exclusion des sûretés personnelles non garanties	Depuis le 31 janvier 1995, possibilité de substitution des sûretés et des éléments d'actif nantis d'une valeur équivalente à l'exclusion des sûretés personnelles. Le matériel nanti peut faire l'objet d'une mainlevée selon les conditions prescrites (aucun défaut après deux ans et solde du prêt réduit de façon adéquate). Mainlevée pour les terrains et les locaux en cas d'expropriation.
Durée maximale du prêt	10 ans	10 ans	10 ans
Entreprises exclues du Programme	Entreprises des secteurs suivants : finances, assurances, immobilier, professions, extraction de métaux et minéraux, matériaux non métalliques, production de pétrole et gaz naturel, entreprises agricoles et organismes religieux ou sans but lucratif	Entreprises agricoles et organismes religieux ou sans but lucratif	Entreprises agricoles et organismes religieux ou sans but lucratif
Catégories de prêts	Terrains, locaux, matériel mobile et matériel fixe	Terrains, locaux, matériel et droits d'enregistrement de 2 %	Terrains, locaux, matériel et droits d'enregistrement de 2 %

**Tableau IIIb – Droits d'enregistrement et frais d'administration perçus et réclamations réglées
à l'égard des prêts accordés après le 31 mars 1995***

Exercice	Droits d'enregistrement et frais d'administration		Réclamations nettes réglées			Recettes moins dépenses
	Droits d'enregistrement	Frais d'administration	Total	Réclamations brutes	Recouvrements de créances de l'exercice en cours	Réclamations nettes
	(en milliers de dollars)					
1995-1996	40 526	0	40 526	307	0	307
1996-1997	40 069	13 764	53 832	15 679	(5)	40 219
1997-1998	39 325	34 893	74 219	83 832	(70)	38 158
1998-1999	32 336	48 284	80 620	123 959	(300)	(9 544)
1999-2000	3 366	54 430	57 796	154 031	(240)	(43 039)
Total**	155 623	151 371	306 994	377 809	(015)	377 194
						(70 200)

*Ce tableau indique les mouvements de trésorerie du Programme PPE. Il ne fait pas état des futures réclamations pour pertes à l'égard de prêts actifs.
 **Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau IIIa — Recouvrements, droits d'enregistrement perçus et réclamations réglées à l'égard des prêts accordés avant le 1^{er} avril 1995*

Période ou exercice	Recouvrements et droits d'enregistrement perçus		Réclamations nettes réglées		Recouvrements et droits d'enregistrement perçus moins réclamations nettes
	Recouvrement de créances d'exercices antérieurs	Droits d'enregistrement	Total	Réclamations brutes	Recouvrements de créances de l'exercice en cours
(en milliers de dollars)					
Du 19 janvier 1961 au 31 mars 1990	5 832	33 345	39 177	273 626	(1 664)
1990-1991	1 729	4 179	5 908	33 600	(367)
1991-1992	1 663	3 932	5 595	46 414	(482)
1992-1993	1 733	4 756	6 489	45 950	(757)
1993-1994	1 939	47 082	49 021	32 852	(442)
1994-1995	1 499	78 305	79 804	24 094	(133)
1995-1996	1 265	13 036	14 301	65 678	(116)
1996-1997	837	(1)	836	135 572	(78)
1997-1998	852	(1)	851	162 504	(217)
1998-1999	869	0	869	97 634	(133)
1999-2000	810	0	810	49 375	(66)
Total**	19 028	184 633	203 661	967 299	(4 455)
				962 844	(759 182)

*Pour les prêts accordés avant le 1^{er} avril 1993, les réclamations ont été réglées aux prêteurs et les montants dus ont été recouverts ultérieurement auprès des emprunteurs. Ces montants sont présentés comme « recouvrements ». Pour les prêts accordés après cette date, les prêteurs réalisent les éléments d'actif et les suretés avant de présenter une réclamation pour perte.

**Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau II — Prêts accordés, réclamations réglées, montants remboursés et principal impayé sur les prêts actifs

Période de prêts	Prêts accordés	Principal impayé sur les prêts actifs au 31 mars 2000*	Total des montants remboursés sur le principal	Réclamations réglées par l'État aux prêteurs au 31 mars 2000	Montants remboursés sur le principal par les emprunteurs
(en milliers de dollars)					
Périodes nos 1 à 9 Du 19 janvier 1961 au 31 mars 1985	4 372 704	0	(4 372 704)	(222 001)	(4 150 703)
Période n° 10 Du 1 ^{er} avril 1985 au 31 mars 1990	3 352 052	2 204	(3 349 848)	(179 104)	(3 170 745)
Période n° 11 Du 1 ^{er} avril 1990 au 31 mars 1993	1 312 674	24 362	(1 288 312)	(73 119)	(1 215 193)
Période n° 12 Du 1 ^{er} avril 1993 au 31 mars 1999	14 798 703	3 807 935	(10 990 768)	(870 995)	(10 119 773)
Total partiel : Périodes nos 10 à 12 Du 1 ^{er} avril 1985 au 31 mars 1999	19 463 430	3 834 501	(15 628 928)	(1 123 218)	(14 505 711)
Total** Du 19 janvier 1961 au 31 mars 1999	23 038 134	3 034 501	(20 001 632)	(1 345 219)	(18 656 614)

*Selon les déclarations des prêteurs au moment de l'impression du présent rapport.

**Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau I — Résumé des activités, Programme PPE

Période ou exercice	Prêts accordés		Valeur moyenne des prêts	Réclamations nettes réglées	
	Nombre	Valeur (en milliers de dollars)		Nombre	Valeur (en milliers de dollars)
Du 19 janvier 1961 au 31 mars 1990	281 855	7 724 821	32 128	12 304	271 962
1990-1991	10 626	413 258	38 891	1 559	33 233
1991-1992	10 557	397 275	37 631	1 924	45 932
1992-1993	13 154	502 141	38 174	1 827	45 193
1993-1994	43 351	2 548 795	58 794	1 376	32 410
1994-1995	68 378	4 397 126	64 306	1 015	23 962
1995-1996	34 613	2 243 157	64 807	2 003	65 868
1996-1997	31 003	2 018 943	65 121	3 826	151 168
1997-1998	29 064	1 977 309	68 033	5 964	246 050
1998-1999	22 521	1 613 373	71 639	5 102	221 160
1999-2000				4 720	203 101
Total*	545 122	23 836 198	43 726	41 620	1 340 039

* Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableaux relatifs à la LPPE



Tableau B – Recettes et dépenses liées aux prêts accordés en vertu de la LPPE depuis le 1^{er} avril 1995

Exercice où les prêts ont été accordés et valeur de ces prêts	Types de recettes et de dépenses	Exercice où les droits d'enregistrement et les frais d'administration ont été perçus et où les réclamations connexes ont été réglées					Recettes et dépenses cumulées**
		1995-1996	1996-1997	1997-1998	1998-1999	1999-2000	
		(en dollars)					
1995-1996 2 243 156 532 \$	Droits d'enregistrement de 2 % Frais d'administration de 1,25 %* Réclamations nettes réglées Mouvements de trésorerie annuels	40 526 778 (307 016) 40 219 762	3 944 253 13 763 715 (15 445 982) 2 261 986	22 577 877 (65 142 719) (42 564 842)	15 830 893 (63 413 568) (47 582 675)	10 283 274 (44 007 141) (33 723 867)	44 471 031 62 455 759 (188 316 426) (81 389 636)
1996-1997 2 018 941 471 \$	Droits d'enregistrement de 2 % Frais d'administration de 1,25 %* Réclamations nettes réglées Mouvements de trésorerie annuels		36 124 423 (228 030) 35 896 393	3 881 886 12 315 512 (18 273 898) (2 076 500)	20 391 322 (46 575 230) (26 183 908)	14 334 494 (51 619 897) (37 285 403)	40 006 309 47 041 328 (116 697 055) (29 649 418)
1997-1998 1 977 253 779 \$	Droits d'enregistrement de 2 % Frais d'administration de 1,25 %* Réclamations nettes réglées Mouvements de trésorerie annuels			35 443 404 (346 090) 35 097 314	3 733 216 12 061 587 (13 552 899) 2 241 904	19 970 826 (44 042 530) (24 071 704)	39 176 620 32 032 413 (57 941 519) 13 267 514
1998-1999 1 593 957 573 \$	Droits d'enregistrement de 2 % Frais d'administration de 1,25 %* Réclamations nettes réglées Mouvements de trésorerie annuels				28 603 210 (117 074) 28 486 136	3 366 078 9 841 578 (14 122 231) (914 575)	31 969 288 9 841 578 (14 239 305) 27 571 561
Total** 7 833 308 148 \$	Droits d'enregistrement de 2 % Frais d'administration de 1,25 %* Réclamations nettes réglées Mouvements de trésorerie annuels	40 526 778 (307 016) 40 219 762	40 068 676 13 763 715 (15 674 012) 38 158 379	39 325 290 34 893 389 (83 762 707) (9 544 028)	32 336 426 48 283 802 (123 658 771) (43 038 543)	3 366 078 54 430 172 (153 791 799) (95 995 549)	155 623 248 151 371 078 (377 194 306) (70 199 980)

*La répartition des frais d'administration de 1,25 % entre les exercices au cours desquels les prêts ont été accordés a été estimée pour chaque exercice.

**Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

31 mars 1995. Il montre qu'au 31 mars 2000, on accusait pour ces prêts un déficit net d'environ 70 millions de dollars.

Le but du Programme est d'assurer un recouvrement des coûts. Ainsi, pour un portefeuille donné de prêts accordés au cours d'un exercice quelconque, les droits d'enregistrement et les frais d'administration perçus pendant la durée de ces prêts devraient compenser les coûts pour l'État liés aux réclamations pour pertes s'y rapportant. Le tableau 8 présente, selon la méthode de comptabilité d'exercice, les mouvements de trésorerie annuels relativement aux prêts accordés entre le 1^{er} avril 1995 et la fin de 1998-1999. Les recettes au début de cette période sont nettement supérieures aux dépenses, car les droits d'enregistrement de 2 p. 100 sont perçus au moment même de l'enregistrement. À mesure que les prêts déjà accordés arriveront à échéance, les dépenses

sous forme de paiements au titre des réclamations augmenteront. L'objectif de recouvrement des coûts consiste à en arriver à un équilibre entre les mouvements de trésorerie pendant la durée d'application du Programme. Comme le taux de perte prévu pour la période n° 12 se chiffre à 8 p. 100, tout indique que le Programme PPF n'atteindra pas son objectif de recouvrement des coûts sur les prêts accordés depuis 1995-1996 (un taux de perte de 6,25 p. 100 étant nécessaire pour atteindre cet objectif). Plusieurs mesures ont été identifiées en 1998, par suite de l'examen du Programme pour régler ce problème. En outre, la mise en œuvre de la LFPFC introduit des mesures qui aideront le Programme FPEC à atteindre son objectif de recouvrement des coûts.

Héritage de la LPPE

Prêts actifs et réclamations prévues

Les prêts accordés et enregistrés en vertu de la LPPE depuis le 1^{er} avril 1985 totalisent 19,46 milliards de dollars. Le montant total inscrit au débit de ces prêts atteint 15,63 milliards — 14,51 milliards remboursés par les emprunteurs et 1,12 milliard versé par l'État pour les pertes subies par les prêteurs (voir le tableau 7). Les réclamations réglées par l'État représentent donc 7,4 p. 100 du portefeuille de prêts remboursés totalisant 15,63 milliards de dollars.

Le nombre de prêts actifs et la valeur de ces prêts diminuent depuis 1996-1997 et 1995-1996, respectivement. Au 31 mars 2000, on comptait 86 206 prêts actifs totalisant 3,83 milliards de dollars. Presque tous ces prêts ont été accordés au cours de la période n° 12, soit entre le 1^{er} avril 1993 et le 31 mars 1999. Toujours au 31 mars 2000, le passif éventuel net de l'État sur ces prêts actifs (voir le tableau II de la section « Tableaux relatifs à la LPPE ») avait été ramené à un maximum de 959,4 millions de dollars. Les paiements au titre des réclamations futures sur les prêts actifs au 31 mars 2000 sont estimés à quelque 313,7 millions de dollars. Il s'agit du montant qui pourrait être versé aux prêteurs au cours des 10 prochains exercices.

Si l'on ajoute ces 313,7 millions aux réclamations totalisant 1,12 milliard déjà réglées au 31 mars 2000, le taux estimatif de pertes cumulatives représente 7,4 p. 100 du montant total des prêts accordés depuis le 1^{er} avril 1985, soit 19,46 milliards de dollars. D'après les données historiques, moins de 10 p. 100 de la valeur des paiements au titre des réclamations à l'égard des prêts accordés en vertu de la LPPE au cours d'un exercice donné est versé à la fin de l'exercice suivant. La valeur de ces paiements augmente ensuite plus rapidement. On prévoit que les deux tiers de la valeur des paiements au titre des réclamations pour un portefeuille donné de prêts accordés au cours d'un exercice quelconque seront répartis entre les trois exercices suivants. La proportion passe à plus de 95 p. 100 quand on examine les cinq exercices suivants.

Le tableau IIIa de la section « Tableaux relatifs à la LPPE » présente les recouvrements, les droits d'enregistrement perçus et les réclamations réglées à l'égard des prêts accordés avant le 1^{er} avril 1995. L'introduction des frais d'administration en 1995-1996, qui sont venus s'ajouter aux droits d'enregistrement, visait à permettre un recouvrement des coûts du Programme IIIb une période de 10 ans. Le tableau IIIb de la même section indique les droits d'enregistrement et les frais d'administration perçus ainsi que les réclamations réglées à l'égard des prêts accordés après le

Tableau 7 — Prêts accordés en vertu du Programme PPE, actifs au 31 mars 2000

Prêts accordés entre le 1 ^{er} avril 1985 et le 31 mars 1999	(14 505 710 604 \$)	(15 628 928 481)	3 834 501 216 \$
Montant remboursé par les emprunteurs	(1 123 217 877)		
Montant versé par l'État au titre des prêts* (74 p. 100 du montant total inscrit au débit des prêts)			
Prêts actifs inscrits aux livres des prêteurs le 31 mars 2000			

* Le montant de 1 123 217 877 \$ versé par l'État au titre des pertes représentées les dettes subrogées. Il comprend une somme de 217 712 748 \$ qui, conformément aux procédures habituelles, a été radiée au cours de l'exercice 1999-2000.

Tableau 6 — Valeur des réclamations réglées à l'égard des prix accordés entre 1995-1996 et 1998-1999 dans certains secteurs industriels

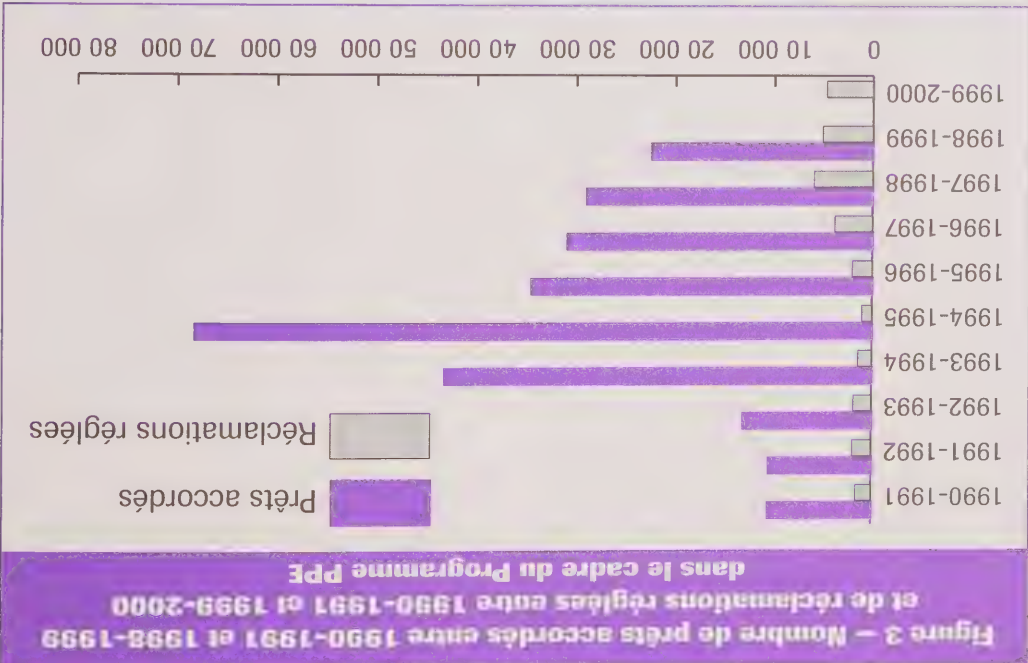
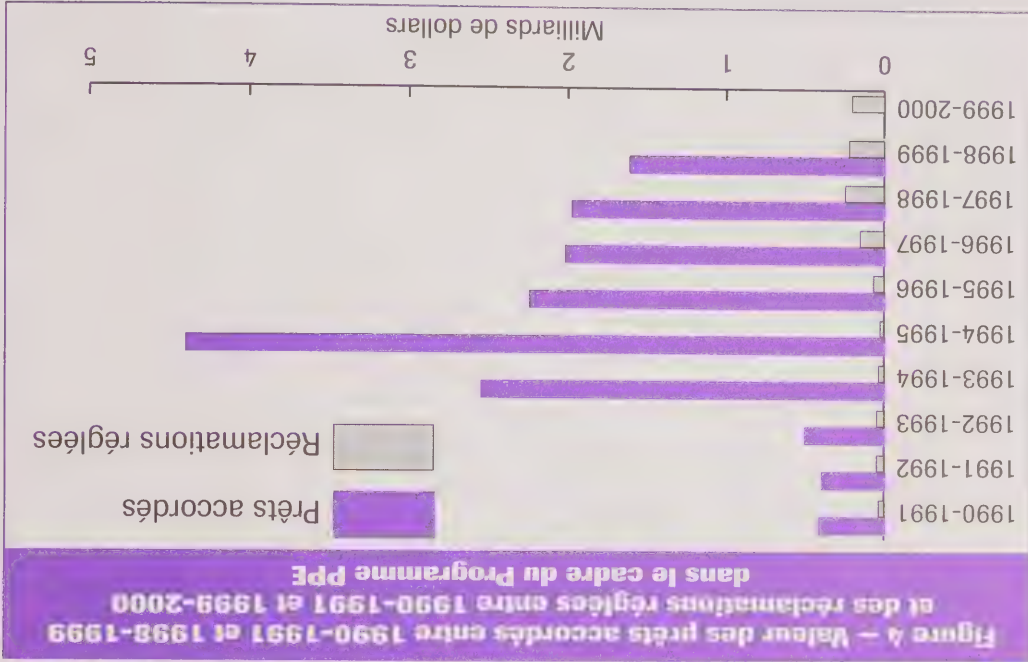
Recettes annuelles	Exercice où les prix ont été accordés	Valeur des prix	1995-1996	1996-1997	1997-1998	1998-1999	1999-2000	Valeur des réclamations nettes réglées	nettes réglées*
de l'entreprise	et débits de	boissons	Commerce de détail	Transport et entreposage	Fabrication	Autres services	Total	(toutes les entreprises des secteurs indiqués ci-dessus)*	
								</	

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau 5 — Valeur des réclamations régionales à l'égard des prêts accordés entre 1995-1996 et 1998-1999 selon la taille des entreprises

Recettes annuelles de l'entreprise	Exercice où les prêts ont été accordés	Valeur des prêts	(en milliers de dollars)												
			1995-1996	1996-1997	1997-1998	1998-1999	1999-2000	reclamations nettes régionales	reclamations nettes régionales*						
Moins de 100 000 \$	1995-1996 1996-1997 1997-1998 1998-1999	867 722 175 956 154 338 121 153	307	9 786 27 18	27 265 1 410 2 803 847	22 269 2 803 2 803 3	15 792 3 027 2 574 947	75 418 7 267 3 440 950							
100 000 \$ ou plus, mais moins de 250 000 \$	1995-1996 1996-1997 1997-1998 1998-1999	367 674 495 312 457 380 353 204	0	1 785 31 48	8 788 4 135 7 961 2 280	7 278 7 961 7 659 2 280	5 517 10 025 7 659 2 612	23 368 22 152 9 987 2 612							
250 000 \$ ou plus, mais moins de 500 000 \$	1995-1996 1996-1997 1997-1998 1998-1999	343 253 462 014 447 039 374 261	0	1 965 108	11 384 4 990 194	12 415 13 081 2 999 63	7 338 14 322 11 732 4 544	33 103 32 501 14 925 4 607							
500 000 \$ ou plus, mais moins de 1 000 000 \$	1995-1996 1996-1997 1997-1998 1998-1999	318 572 431 735 451 576 358 600	0	868 62	9 211 4 797 22	12 446 11 162 4 125 17	7 828 13 438 11 915 3 225	30 353 29 459 16 062 3 242							
1 000 000 \$ ou plus, mais moins de 2 500 000 \$	1995-1996 1996-1997 1997-1998 1998-1999	248 772 335 191 350 931 297 571	0	823 0	6 161 2 283 64	6 905 8 604 2 998 35	5 696 8 422 7 896 2 210	19 584 19 309 10 958 2 245							
2 500 000 \$ ou plus	1995-1996 1996-1997 1997-1998 1998-1999	97 164 118 735 116 046 108 585	0	218 0	2 334 659 0	2 102 2 964 304 0	1 835 2 387 2 266 583	6 490 6 010 2 570 583							
Total (toutes les entreprises)	1995-1996 1996-1997 1997-1998 1998-1999	2 243 157 2 018 943 1 977 309 1 613 373	307	15 446 228	65 143 18 274 346	63 414 46 575 13 553 117	44 007 51 620 44 043 14 122	188 316 116 697 57 942 14 239	377 194						

* Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.



Prêts accordés en vertu du Programme PPE selon le secteur industriel

On a déployé beaucoup d'efforts pour classer les emprunteurs de façon plus précise et détaillée, selon le secteur industriel où ils exercent leurs activités. Par exemple, à mesure que les réclamations étaient examinées, l'information sur le secteur était examinée et confirmée. Les données sur les prêts les plus récents ou ceux pour lesquels on a traité une réclamation ont parfois été classées différemment par rapport aux données sur les prêts plus anciens ou sur ceux qui n'ont donné lieu à aucune réclamation. Il est important de garder ces différences à l'esprit au moment d'analyser l'activité dans le cadre du Programme.

Le tableau 6, à la page 26, présente les données sur la valeur des réclamations réglées à l'égard des prêts consentis entre 1995-1996 et 1998-1999 à des entreprises de divers secteurs (hébergement et restauration, commerce de détail, transport et entreposage, fabrication et « autres services »). Les entreprises de ces secteurs industriels ont été les plus actives récemment en ce qui a trait aux prêts accordés sous le régime du Programme PPE.

246 millions de dollars), après quoi ils ont graduellement diminué. Cette tendance à la baisse devrait s'accroître au cours des exercices à venir à mesure que les prêts arriveront à échéance, en particulier ceux accordés en 1993-1994 et en 1994-1995, et par suite de l'abolition du Programme PPE. La figure 3, à la page suivante, montre le nombre de prêts accordés sous le régime du Programme PPE entre 1990-1991 et 1998-1999, ainsi que le nombre de réclamations réglées entre 1990-1991 et 1999-2000 à l'égard des prêts garantis en vertu de ce programme. La figure 4 fournit des renseignements similaires pour la valeur des prêts accordés et des réclamations réglées pendant les mêmes périodes. Le tableau I de la section « Tableaux relatifs à la LPPE » présente des données historiques sur les prêts accordés et les réclamations réglées dans le cadre du Programme PPE.

Prêts accordés en vertu du Programme PPE selon la taille des entreprises

L'Administration recueille auprès du prêteur des renseignements exhaustifs sur l'emprunteur (taille de l'entreprise exprimée en fonction de ses recettes, secteur dans lequel elle exerce ses activités, etc.). Un examen des données indique que la valeur des réclamations réglées à l'égard des prêts accordés au cours d'un exercice donné atteint un sommet deux à trois ans plus tard, après quoi elle diminue. D'après les données historiques sur le Programme PPE, la plus grande partie de la valeur des réclamations associées aux prêts accordés au cours d'un exercice fiscal donné est versée au cours des trois exercices qui suivent. Le tableau 5 donne une ventilation, selon la taille des entreprises exprimée en fonction des recettes, de la valeur des réclamations réglées à l'égard des prêts accordés entre 1995-1996 et 1998-1999.

Contexte

La Loi sur les prêts aux petites entreprises (LPE) a été abrogée le 31 mars 1999 pour être remplacée par la Loi sur le financement des petites entreprises du Canada (LFPEC). La LPE visait à aider les petites et moyennes entreprises (PME) nouvelles et existantes à obtenir du financement à terme à un coût abordable pour l'achat et l'amélioration d'immobilisations. Ces prêts destinés à l'amélioration des petites et moyennes entreprises étaient accordés directement à ces dernières par des prêteurs agréés. L'élément clé de la LPE était le partage des pertes sur prêts, le cas échéant, entre les prêteurs et l'État. En 1995, le gouvernement a établi l'objectif de recouvrement des coûts pour le Programme de prêts aux petites entreprises (PPE). Les recettes perçues sur les prêts accordés à compter du 1^{er} avril 1995 devaient compenser la valeur des réclamations réglées par l'État pendant la durée de ces prêts. Le tableau IV de la section « Tableaux relatifs à la LPE » montre en détail l'évolution des paramètres du Programme PPE au fil des ans.

Un vaste examen de la LPE mené en 1998 avait confirmé l'efficacité du Programme et son efficacité à combler une lacune sur le plan du financement par emprunt à la disposition des PME. Cependant, pour rationaliser la législation et tenir compte des résultats de l'examen ainsi que des recommandations formulées par le vérificateur général et le Comité permanent de l'industrie de la Chambre des communes, il a été décidé d'élaborer une nouvelle loi au lieu de modifier la LPE. Les paramètres de la nouvelle loi concernant le Programme sont similaires à ceux de la LPE, mais certaines dispositions ont été ajoutées pour améliorer la capacité de recouvrement des coûts.

Entre sa création, en 1961, et 1993, le Programme PPE avait une envergure modeste. Pendant ces 32 années, quelque

316 000 prêts totalisant environ 9 milliards de dollars ont été accordés. Par suite des changements importants apportés aux paramètres du Programme en 1993, la valeur des prêts accordés a monté en flèche, pour atteindre plus de 2,5 milliards durant le seul exercice 1993-1994 et 4,4 milliards en 1994-1995. Des modifications ont été apportées en 1995 pour mettre le Programme sur la voie du recouvrement des coûts. Le Programme a néanmoins continué d'atteindre son objectif d'amélioration de l'accès au financement, et plus de 117 000 prêts totalisant quelque 7,85 milliards de dollars ont été garantis en vertu de la Loi après que le principe du recouvrement des coûts fut incorporé au Programme en 1995-1996.

L'octroi de prêts en vertu de la LPE a pris fin le 31 mars 1999, mais l'Administration des prêts aux petites entreprises continuera de recevoir les réclamations et les recettes associées à ces prêts pendant encore de nombreuses années. La durée maximale des prêts garantis sous le régime de la LPE est de 10 ans à partir de la date à laquelle était prévu le premier paiement de capital, et les prêteurs disposent d'un délai maximal de trois ans pour demander un remboursement à l'égard d'une perte sur un prêt en souffrance. En théorie, des réclamations sur des prêts accordés sous le régime du Programme PPE pourraient donc être soumises jusqu'à 14 ans après la date de l'octroi du dernier prêt.

Historiquement, le niveau des réclamations a varié en fonction des cycles économiques et il a atteint son point culminant trois ans après l'octroi des prêts. Après une longue période où le niveau des réclamations a été relativement constant et modeste, le nombre et la valeur des réclamations réglées ont pratiquement doublé en 1996-1997 par rapport à l'exercice précédent. Ils ont ensuite continué de grimper, pour atteindre en 1997-1998 un sommet sans précédent (5 964 réclamations totalisant

Tableau 11 (fin) — Prêts accordés en 1999-2000 selon la région et le prêteur

Région	Coopératives de crédit		Newcourt		Autres sociétés de fiducie, de prêt et d'assurance		Succursales d'Albera		Total*	
	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)	Nombre	(en milliers de dollars)
Ouest canadien	574	39 999	402	28 617	9	1 496	144	13 697	4 752	367 586
Colombie-Britannique	99	6 703	113	8 557	7	1 131	0	0	1 519	120 138
Alberta	126	9 504	213	15 949	2	365	144	13 697	1 856	153 434
Saskatchewan	212	14 793	32	2 172	0	0	0	0	794	51 459
Manitoba	137	8 999	44	1 940	0	0	0	0	583	42 556
Ontario et territoires	54	6 353	76	6 274	21	3 367	0	0	4 952	453 945
Ontario	54	6 353	74	6 170	21	3 367	0	0	4 908	450 210
Nunavut	0	0	0	0	0	0	0	0	2	151
Territoires du Nord-Ouest	0	0	1	51	0	0	0	0	28	2 487
Yukon	0	0	1	53	0	0	0	0	14	1 097
Québec	0	0	109	10 151	21	2 264	0	0	6 226	402 945
Provinces de l'Atlantique	36	2 441	39	3 211	2	246	0	0	1 737	126 922
Nouveau-Brunswick	4	587	24	1 906	1	195	0	0	557	42 205
Nouvelle-Écosse	25	1 522	9	823	1	50	0	0	663	47 317
Île-du-Prince-Édouard	7	331	0	0	0	0	0	0	117	7 608
Terre-Neuve	0	0	6	483	0	0	0	0	400	29 793
Total*	6164	48 793	626	48 253	63	7 372	144	13 697	17 667	1 351 399

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau II (suite) — Prêts accordés en 1999-2000 selon la région et le prêteur

Région	Banque Nationale du Canada	Banque HSBC	Banque Laurentienne du Canada	Autres banques à charte	Caisse populaires
	Nombre (en milliers de dollars)	Nombre (en milliers de dollars)	Nombre (en milliers de dollars)	Nombre (en milliers de dollars)	Nombre (en milliers de dollars)
Ouest canadien	3	225	152	13 913	0
Colombie-Britannique	0	0	94	7 662	0
Alberta	3	225	51	5 279	0
Saskatchewan	0	0	7	972	0
Manitoba	0	0	0	0	0
Ontario et territoires	55	6 121	96	9 587	9
Ontario	55	6 121	96	9 587	9
Nunavut	0	0	0	0	0
Territoires du Nord-Ouest	0	0	0	0	0
Yukon	0	0	0	0	0
Québec	364	27 418	34	2 833	146
Provinces de l'Atlantique	25	2 622	8	601	0
Nouveau-Brunswick	20	1 859	1	11	0
Nouvelle-Écosse	5	763	6	513	0
Ile-du-Prince-Édouard	0	0	0	0	0
Terre-Neuve	0	0	1	78	0
Total*	447	36 387	290	26 934	155
				13 064	68
				7 536	3 354
					181 349

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau II — Prêts accordés en 1999-2000 selon la région et le prêteur

Région	Banque Royale du Canada		Banque Canadienne Impériale de Commerce		Banque de Montréal		Banque de Nouvelle-Écosse		Banque Toronto-Dominion		
	Nombre (en milliers de dollars)	Nombre (en milliers de dollars)	Nombre (en milliers de dollars)	Nombre (en milliers de dollars)	Nombre (en milliers de dollars)	Nombre (en milliers de dollars)	Nombre (en milliers de dollars)	Nombre (en milliers de dollars)			
Ouest canadien	971	91 027	846	66 997	610	48 253	775	44 282	242	16 019	
	Colombie-Britannique	321	30 919	221	19 201	305	23 890	231	13 923	118	6 943
	Alberta	348	37 138	388	31 452	191	16 033	314	18 002	73	5 379
	Saskatchewan	187	13 409	150	9 311	60	3 118	120	5 631	26	2 053
	Manitoba	115	9 562	87	7 033	54	5 213	110	6 726	25	1 645
Ontario et territoires	1 892	173 645	872	81 526	626	61 583	738	59 088	381	34 483	
	Ontario	1 882	172 721	857	80 338	612	60 184	736	58 979	380	34 472
	Nunavut	2	151	0	0	0	0	0	0	0	0
	Territoires du Nord-Ouest	5	434	10	788	10	1 105	2	109	0	0
	Yukon	3	339	5	401	4	294	0	0	1	11
Québec	1 190	89 450	212	16 228	478	41 663	156	9 025	296	21 946	
Provinces de l'Atlantique	614	49 731	178	15 731	148	13 000	560	28 626	81	5 708	
	Nouveau-Brunswick	212	16 845	18	1 695	67	5 751	139	6 632	25	1 718
	Nouvelle-Écosse	271	21 563	86	6 207	31	2 887	195	10 888	34	2 099
	Île-du-Prince-Édouard	30	2 138	19	1 259	14	938	34	1 684	13	1 257
	Terre-Neuve	101	9 184	55	6 570	36	3 423	192	9 421	9	634
Total*	4 667	403 854	2 108	180 482	1 862	164 499	2 229	141 022	1 000	70 156	

* Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau I – Comparaison entre la Loi sur le financement des petites entreprises du Canada et la Loi sur les prêts aux petites entreprises – Principales différences entre les programmes		Programme de financement des petites entreprises du Canada		Programme de prêts aux petites entreprises	
Élément	Programme de financement des petites entreprises du Canada	Programme de prêts aux petites entreprises	Élément	Programme de financement des petites entreprises du Canada	Programme de prêts aux petites entreprises
Diligence	Les prêteurs sont tenus d'appliquer la même diligence aux prêts accordés sous le régime de la LPPEC qu'à leurs autres prêts. Ils doivent notamment obtenir des références satisfaisantes au sujet du crédit de l'emprunteur et évaluer sa capacité de payer.	On exige une évaluation dans quatre situations, notamment dans le cas de l'achat d'une entreprise en exploitation.	Évaluation	On exige une évaluation unique dans le cas d'une transaction avec lien de dépendance.	Les coûts de décontamination n'étaient pas mentionnés expressément. La règle des 50 p. 100 s'appliquait à l'achat et à l'amélioration de locaux.
Éléments admissibles	Les coûts de décontamination peuvent être financés dans certaines circonstances. L'exigence selon laquelle au moins 50 p. 100 de la superficie doit être utilisée pour l'exploitation de l'entreprise s'applique uniquement à l'achat de locaux, tandis que la règle de 100 p. 100 s'applique aux améliorations.	La valeur globale des prêts accordés à des emprunteurs liés est limitée à 250 000 \$, à moins qu'il ne s'agisse de petites entreprises indépendantes.	Emprunteurs liés	Les exigences relatives aux sûretés de divers rangs sont définies pour un large éventail de situations. On fait la distinction entre la sûreté principale et la sûreté supplémentaire. Les règles concernant la substitution de sûretés et les mainlevées à l'égard de biens nantis ont été élargies pour couvrir un plus grand nombre de situations.	La valeur globale des prêts accordés à chaque emprunteur était limitée à 250 000 \$. Aucune restriction n'était prévue pour les emprunteurs liés.
Sûretés	Les exigences relatives aux sûretés de divers rangs sont définies pour un large éventail de situations. On fait la distinction entre la sûreté principale et la sûreté supplémentaire. Les règles concernant la substitution de sûretés et les mainlevées à l'égard de biens nantis ont été élargies pour couvrir un plus grand nombre de situations.	Il était possible d'apporter des changements uniquement dans les cas de défaut de remboursement réel ou imminant.	Révisions des modalités de remboursement	Le prêteur peut dorénavant présenter une réclamation intermédiaire pour pertes avant que la garantie ait été réalisée ou que la mise en œuvre du règlement soit terminée. Le délai de 36 mois peut être prolongé sans limite. L'intérêt sur le montant de la réclamation s'accumule pendant 12 mois au taux intégral et ensuite pendant 12 mois à la moitié de ce taux.	Il fallait attendre que la garantie ait été réalisée intégralement avant de présenter une réclamation pour pertes. Le délai de 36 mois pouvait être prolongé seulement de 6 mois. L'intérêt sur le montant de la réclamation s'accumulait pendant 12 mois au taux intégral et ensuite pendant 24 mois à la moitié de ce taux.
Réclamations pour pertes	Le prêteur peut dorénavant présenter une réclamation intermédiaire pour pertes avant que la garantie ait été réalisée ou que la mise en œuvre du règlement soit terminée. Le délai de 36 mois peut être prolongé sans limite. L'intérêt sur le montant de la réclamation s'accumule pendant 12 mois au taux intégral et ensuite pendant 12 mois à la moitié de ce taux.	Les frais d'administration de 1,25 p. 100 seront exigibles trimestriellement.	Frais d'administration de 1,25 p. 100	Des recours particuliers sont prévus pour plusieurs types de non-conformité.	Recours en non-conformité
Recours en non-conformité	Des recours particuliers sont prévus pour plusieurs types de non-conformité.	La loi permet au ministre de vérifier sur place les documents et les dossiers des prêteurs pour s'assurer que ces derniers respectent les dispositions de la loi et de son règlement d'application.	Vérifications sur place	Les frais d'administration annuels étaient exigibles annuellement.	Les recours prévus en cas de non-conformité étaient limités. Les périodes de correction étaient plus restrictives.
Vérifications sur place	La loi permet au ministre de vérifier sur place les documents et les dossiers des prêteurs pour s'assurer que ces derniers respectent les dispositions de la loi et de son règlement d'application.	Il n'y avait aucune mention à cet égard.		On exigeait une évaluation uniquement dans le cas d'une transaction avec lien de dépendance.	Les coûts de décontamination n'étaient pas mentionnés expressément. La règle des 50 p. 100 s'appliquait à l'achat et à l'amélioration de locaux.

Tableaux relatifs à la LFPEC



Défis à venir

Au cours des prochains mois, le Programme fera face à deux défis de taille en ce qui a trait à la désignation des prêteurs en vertu de la loi. Le Groupe de travail sur l'avenir du secteur canadien des services financiers, aussi appelé « Groupe de travail MacKay », a recommandé d'augmenter le nombre de membres de l'Association canadienne des paiements. Le ministre des Finances a donné suite à sa recommandation en présentant le 6 juin 2000 un projet de loi destiné à réformer la législation qui régit le secteur des services financiers. Il prévoit notamment des changements à la *Loi sur l'Association canadienne des paiements*. La mise en œuvre de ces changements influera sur la LFPFC, car l'adhésion à l'Association figure parmi les principaux critères prévus par cette loi pour la désignation des membres.

Le ministère des Finances a l'intention de créer de nouvelles catégories de membres de l'Association canadienne des paiements : les compagnies d'assurance-vie, les courtiers en valeurs mobilières, les associations coopératives de crédit, les fiduciaires d'une fiduciaire admissible et les fonds communs de placement du marché monétaire. Selon la définition de la notion de « prêteur » figurant dans la LFPFC, tous les membres de l'Association sont des prêteurs admissibles pour les besoins du Programme. Le fait d'accepter comme prêteurs admissibles tous les nouveaux membres de l'Association qui ne sont pas des prêteurs pourrait accroître le risque auquel est exposé l'État. Afin de régler ce problème, le projet de loi visant à réformer le secteur des services financiers prévoit une modification corrélative à l'article 2 de la LFPFC pour modifier la définition de « prêteur ».

Ces dispositions ne toucheront pas les membres actuels de l'Association canadienne des paiements ni les nouveaux membres faisant partie des anciennes catégories. Toutefois, les nouveaux membres classés dans les nouvelles catégories devront satisfaire aux exigences de la modification. Ces mesures atténueront le risque auquel est exposé l'État, car les prêteurs sans expérience n'auront pas automatiquement accès au Programme. De plus, le projet de loi n'aura aucune incidence sur la *Politique concernant la désignation des prêteurs*.

La LFPFC distingue trois catégories de prêteurs : les membres de l'Association canadienne des paiements, les membres de la société coopérative de crédit centrale faisant elle-même partie de cette association et tout autre organisme agréé comme prêteur par le ministre. Bien que la loi et son règlement ministériel confèrent le pouvoir d'agréer comme prêteurs des organisations non membres de l'Association, ils n'établissent aucun critère à cette fin. C'est pourquoi des lignes directrices ont été élaborées pour traiter les demandes extraordinaires provenant d'organisations désireuses d'être agréées pour accorder des prêts sous le régime de la loi. Les lignes directrices ont pour objet d'assurer que, en agréant de nouveaux prêteurs, le ministre ait raisonnablement l'assurance que leur stabilité financière et leur expérience sont adéquates. Le ministre est pleinement autorisé à établir ou à modifier à tout moment les critères régissant cette politique. L'établissement de lignes directrices a pour but d'assurer la transparence dans l'administration du Programme.

Cadre d'évaluation du Programme

d'admissibilité aux prêts accordés en vertu du Programme. Des changements pourrout être apportés si les recherches et les consultations indiquent qu'ils favoriseraient le recouvrement des coûts.

Industrie Canada entreprend un vaste programme qui permettra d'évaluer le Programme FPFC au cours des quatre prochains exercices. À mesure que les résultats se concrétiseront, les rapports annuels feront l'objet de modifications en fonction des données recueillies et analysées. L'évaluation portera sur les aspects suivants :

- pertinence continue d'accroître l'accès au financement pour les petites entreprises et la nécessité de maintenir la participation de l'État;
- sensibilisation au Programme et à son efficacité à atteindre les objectifs fixés, notamment en ce qui touche l'effet d'accroissement;
- incidence du Programme sur la création, le maintien et le déplacement d'emplois;
- rendement des emprunteurs.

À cette fin, l'Administration des prêts aux petites entreprises recueillera et analysera un plus grand nombre de données. L'évaluation reposera notamment sur des interviews auprès des parties intéressées, une enquête auprès des petites entreprises et un examen de programmes similaires.

Examen du Programme

En tant que ministre chargé d'appliquer la loi, Industrie Canada a réalisé une vaste étude pour déterminer la faisabilité de ces projets pilotes et les défis que pose leur conception. Dans le cadre de cette étude, on s'est intéressé à l'envergure du secteur bénéficiaire, à sa structure financière et à ses besoins de financement. En outre, on a examiné la structure de l'industrie de la location-acquisition, les lacunes à combler pour répondre aux besoins de financement des petites entreprises, la titrisation et d'autres questions techniques essentielles à la mise en œuvre d'un projet pilote dans le domaine de la location-acquisition. Le document intitulé *Loi sur le financement des petites entreprises du Canada : Évaluer les nouvelles applications* (Industrie Canada, Ottawa, 2000, <http://strategis.gc.ca/lfpcc>), résume les résultats de l'étude et des premières consultations menées en vue de la mise sur pied des projets pilotes. D'autres consultations auront lieu pendant l'été et l'automne 2000.

La mise en œuvre de tout projet pilote exigerait au préalable un cadre d'évaluation pour mesurer le succès du projet pendant et après sa durée de vie. Ce cadre préciserait le type de données à recueillir pour déterminer si le projet pilote est géré efficacement et s'il atteint les objectifs visés. L'accent serait mis sur les objectifs de recouvrement des coûts et la capacité de répondre à un besoin de la clientèle cible. Cette information aiderait par ailleurs à décider s'il y a lieu d'intégrer en permanence un projet pilote au Programme de base.

Contrairement à la LPPE, qui renfermait une disposition prévoyant l'expiration automatique du pouvoir de prêter, la LFPEC exige un examen obligatoire du Programme tous les cinq ans, en consultation avec le Parlement. Fait particulièrement important, la LFPEC permet au gouvernement de modifier par voie de règlement les critères

Regard sur l'avenir

Objectifs pour 2000-2001

L'Administration poursuit plusieurs objectifs en ce qui a trait à l'exécution du Programme FPÉC en 2000-2001. Ces objectifs sont centrés sur la mise en œuvre soutenue des nouveaux éléments de la LFPÉC, l'amélioration des systèmes d'information de l'Administration, l'application des principes de Gouvernement en direct, l'amélioration des partenariats avec les prêteurs, l'élaboration continue de normes de service et la mise sur pied de projets pilotes portant sur le secteur bénévolé et la location-acquisition. On trouvera dans la prochaine section de plus amples renseignements sur les projets pilotes.

L'introduction de la LFPÉC en 1999-2000 ayant été couronnée de succès, l'Administration s'est fixée comme objectif de consolider la mise en œuvre au cours de sa deuxième année d'activité tout en continuant d'appliquer des méthodes efficaces. Il s'agit notamment d'instaurer une vision commune au sein de l'Administration et d'adopter des politiques concernant la désignation des nouveaux prêteurs, les paiements provisoires et les vérifications sur place. L'Administration instaurera un nouveau système d'information pour améliorer sa capacité de production de rapports sur le Programme et d'établir des prévisions ainsi que la gestion des coûts et des recettes du Programme. Le système amélioré répondra à divers besoins d'information (paiement trimestriel des frais d'administration, activités améliorées exécutées selon la méthode de comptabilité d'exercice, présentation par les prêteurs de relevés annuels pour chaque prêt et collecte des données relatives aux deux projets pilotes).

Le gouvernement du Canada s'est engagé à faire en sorte que les Canadiens et

Projets pilotes : Examen portant sur le secteur bénévolé et la location-acquisition

La loi confère le pouvoir d'élaborer des projets pilotes destinés à étendre le Programme au secteur bénévolé et à la location-acquisition. Ces projets pilotes ont pour objet de déterminer et de vérifier la viabilité et l'utilité du Programme dans ces domaines, auxquels la LFPÉC ne s'applique pas actuellement. Le gouvernement fédéral souhaite atteindre, dans le cadre de ces projets pilotes, les mêmes objectifs en matière de création d'emplois et de recouvrement des coûts que ceux établis dans le Programme de base.

Les Canadiennes puissent faire toutes leurs transactions avec Gouvernement en direct d'ici 2004, l'objectif provisoire étant de 50 p. 100 des transactions étudiées actuellement. L'Administration étudie actuellement les répercussions de l'intégration de fonctions supplémentaires de commerce électronique à ses propres activités et à celles de ses clients. Le but est de garantir que les engagements du gouvernement en ce qui a trait aux transactions en direct liées au financement des petites entreprises puissent être respectés. L'amélioration des partenariats conclus avec les prêteurs qui offrent le Programme constitue un objectif général de l'Administration pour 2000-2001. Il faut informer les prêteurs régulièrement des éléments nouveaux qui pourraient les toucher directement. De plus, la participation soutenue des prêteurs contribue au fonctionnement efficace et au succès du Programme. L'Administration a l'intention d'élaborer des normes de service relativement à la LFPÉC, de publier des bulletins d'information et de mettre sur pied un programme pour examiner et régler les problèmes liés à l'exécution du Programme.

Tableau 4 — Prêts accordés et création d'emplois prévus selon la taille des entreprises exprimée en fonction des recettes, 1999-2000

Recettes annuelles	Nombre de prêts accordés	Valeur des prêts	Montant moyen des prêts	Nombre d'emplois supplémentaires prévus	
				Par prêt	Total*
Moins de 100 000 \$	2 025	81 003	40 001	1,1	2 258
100 000 \$ ou plus et moins de 250 000 \$	4 679	282 742	60 428	1,4	6 606
250 000 \$ ou plus et moins de 500 000 \$	4 115	312 589	75 963	2,5	10 323
500 000 \$ ou plus et moins de 1 000 000 \$	3 422	314 452	91 891	3,7	12 672
1 000 000 \$ ou plus et moins de 2 500 000 \$	2 658	270 343	101 709	6,0	15 927
2 500 000 \$ ou plus	768	90 270	117 539	9,7	7 452
Total* (toutes les entreprises)	17 667	1 351 399	76 493	3,1	55 238

*Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau 3 — Prêts accordés et création d'emplois prévus selon le secteur industriel, 1999-2000

Secteur industriel	Nombre de prêts accordés	Valeur des prêts (en milliers de dollars)	Montant moyen des prêts (en dollars)	Nombre d'emplois supplémentaires prévus	
				Par prêt	Total*
Hébergement, restauration et débits de boissons	2 831	289 899	102 402	6,7	19 060
Services administratifs et services de soutien, de gestion des déchets et d'assainissement	377	19 505	51 738	2,1	775
Agriculture (activités de soutien), foresterie, pêche et chasse	973	73 378	75 414	1,7	1 606
Arts, spectacles et loisirs	491	48 558	98 897	3,9	1 915
Construction	1 111	66 176	59 564	1,7	1 943
Services d'enseignement	157	11 651	74 209	2,9	459
Finances et assurances	107	6 343	59 281	3,4	369
Soins de santé et assistance sociale	430	36 220	84 232	2,7	1 150
Industrie de l'information et industrie culturelle	184	12 248	66 563	2,6	484
Fabrication	1 927	158 902	82 461	3,9	7 479
Exploitation minière et extraction de pétrole et de gaz	148	12 953	87 518	1,5	227
Autres services	1 768	119 502	67 592	2,7	4 783
Services professionnels, scientifiques et techniques	998	65 872	66 004	3,3	3 337
Services immobiliers, services de location et location à bail	344	27 624	80 302	2,2	761
Commerce de détail	2 797	207 069	74 033	2,6	7 187
Transport et entreposage	2 589	165 433	63 899	1,0	2 629
Services publics	52	3 144	60 460	1,4	71
Commerce de gros	383	26 922	70 293	2,6	1 003
Total* (toutes les entreprises)	17 667	1 351 399	76 493	3,1	55 238

* Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

rang pour le nombre de prêts consentis en 1999-2000 sous le régime du Programme FPEC, la valeur de ces prêts et le montant moyen des prêts (voir le tableau 3 à la page suivante). Le secteur du commerce de détail et celui du transport et de l'entreposage ont également été très actifs dans le cadre du Programme. Les entreprises du secteur de l'hébergement et de la restauration prévoyaient également créer davantage d'emplois que tout autre secteur industriel grâce aux prêts consentis en vertu du Programme FPEC.

Création d'emplois prévue selon la taille des entreprises

Le passage à la LFPEC n'a pas eu une grande incidence sur la répartition des prêts selon la taille des entreprises exprimée en fonction des recettes. Les données indiquent que plus de 50 p. 100 du nombre et de la valeur des prêts accordés en 1999-2000 étaient attribuables aux entreprises enregistrant des recettes inférieures à 500 000 \$. Toutefois, le montant moyen des prêts était directement proportionnel à la taille de l'entreprise. Ces tendances correspondent à celles observées sous le régime du Programme PPE. On a noté une légère augmentation de la taille moyenne des entreprises contractant un prêt en vertu du Programme : leurs recettes annuelles moyennes sont passées de 608 446 \$ en 1998-1999 en vertu du Programme PPE, à 631 466 \$ en 1999-2000 dans le cadre du Programme FPEC.

Le nombre moyen d'emplois supplémentaires que les emprunteurs prévoient créer grâce aux prêts obtenus est directement proportionnel à la taille de l'entreprise. Ainsi, les entreprises enregistrant des recettes annuelles supérieures à 500 000 \$ prévoyaient créer le plus grand nombre d'emplois. Ces tendances sont similaires à celles observées au cours du dernier exercice sous le régime de la LPPE. Le tableau 4 à la page 13 présente les données sur les prêts accordés et la création d'emplois prévue selon la taille des entreprises exprimée en fonction des recettes.

Création d'emplois prévue selon le secteur industriel

(3,1 emplois, comparativement à 2,7 en 1998-1999). D'après une enquête menée en 1996 auprès de quelque 700 emprunteurs, les estimations initiales des emprunteurs à cet égard étaient modestes; en général, les prêts obtenus ont permis de créer davantage d'emplois que prévu. Des études supplémentaires portant sur la création, la perte et le déplacement d'emplois sont prévues. En outre, les futurs rapports annuels présenteront de meilleures données sur les emplois créés par les emprunteurs.

L'Administration des prêts aux petites entreprises recueille auprès des prêteurs des données détaillées sur les emprunteurs, notamment le secteur industriel dans lequel ils exercent leurs activités et le montant de leurs recettes (voir la prochaine section). Elle s'est beaucoup efforcée de répartir les emprunteurs de façon plus précise et détaillée selon leur secteur industriel. Des emprunteurs qui auraient auparavant été classés dans la catégorie « Autres services » ou « Activités non classées » sont dorénavant classés de façon plus précise. C'est pourquoi les données sur les prêts accordés en vertu du Programme FPEC sont plus complètes. Toutefois, les détails supplémentaires compliquent les comparaisons avec l'octroi de prêts selon le secteur industriel au cours des exercices précédents. Compte tenu du très faible nombre de réclamations reçues à l'égard de ces prêts, il est encore trop tôt pour présenter des données sur les réclamations.

Selon un examen préliminaire des données actuelles, le remplacement de la LPPE par la LFPEC n'a entraîné dans la plupart des cas que des changements mineurs dans la répartition des prêts selon le secteur industriel. Le rendement en ce qui a trait à la création d'emplois par prêt accordé varie grandement d'un secteur à l'autre, mais il est généralement similaire à celui observé en 1998-1999. Les emprunteurs du secteur de l'hébergement et de la restauration se classent au premier

Création d'emplois attribuable aux prêts

Les emprunteurs doivent communiquer aux prêteurs le nombre actuel d'emplois et le nombre estimatif d'emplois supplémentaires qu'ils prévoient créer grâce au prêt obtenu. Les prêteurs transmettent ces données à l'Administration. Bien que ces données se révèlent utiles pour l'analyse des tendances, on doit se rappeler qu'il s'agit d'estimations

non officielles qui doivent être interprétées comme telles. D'après les estimations des emprunteurs, les prêts obtenus en 1999-2000 en vertu de la LPPEC leur auront permis de créer 55 238 emplois. Alors que ces estimations étaient inférieures à celle de 61 650 emplois créés grâce aux prêts accordés sous le régime de la LPPE en 1998-1999, le nombre d'emplois créés par prêt a augmenté

Figure 2 — Valeur des prêts accordés selon le nombre d'années d'activité des entreprises, 1999-2000

Plus de 3 ans
De 1 à 3 ans
Démarrage

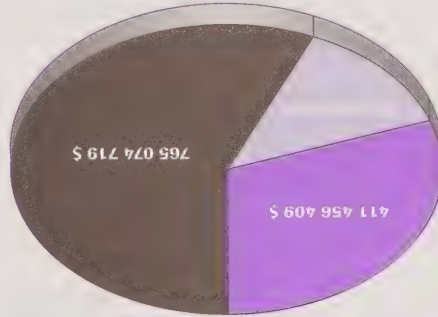


Figure 1 — Nombre de prêts accordés selon le nombre d'années d'activité des entreprises, 1999-2000

Plus de 3 ans
De 1 à 3 ans
Démarrage

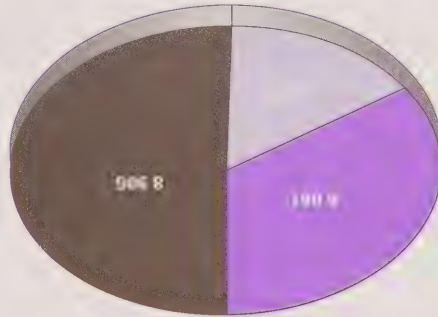


Tableau 2 — Prêts accordés en vertu du Programme FPFC, actifs au 31 mars 2000

Prêts accordés entre le 1 ^{er} avril 1999 et le 31 mars 2000	(314 220 672 \$)	(314 544 123)	1 036 854 685 \$
Montant remboursé par les emprunteurs			
Montant versé par l'État au titre des pertes			
Montant total inscrit au débit des prêts			
Prêts actifs inscrits aux livres des prêteurs au 31 mars 2000			

de manière à atteindre leur objectif de recouvrement des coûts pour un taux de perte de 6,25 p. 100. Étant donné le barème d'administration et les vastes mesures de recouvrement des coûts mises en place en vertu de la LFPEC, le Programme FPFC devrait recouvrer ses coûts pendant la durée des prêts.

Emprunteurs selon le nombre d'années d'activité des entreprises

Les prêteurs doivent déclarer depuis combien d'années les petites entreprises auxquelles ils ont accordé un prêt en vertu de la LFPEC sont en activité. Les nouvelles entreprises, dont la principale cible du Programme, ont reçu la majeure partie (en nombre et en valeur) des prêts accordés aux petites entreprises en 1999-2000. De plus, leur part de l'activité de prêt a été plus grande qu'elle l'avait été récemment sous le régime de la LPPE. Le changement s'observe davantage chez les entreprises qui sont en activité depuis un à trois ans que chez celles qui le sont depuis plus de trois ans. Les figures 1 et 2 à la page suivante montrent la répartition du nombre de prêts accordés en 1999-2000 et leur valeur selon le nombre d'années d'activité des entreprises.

L'objectif du Programme FPFC consiste à appliquer le principe du recouvrement des coûts. Ainsi, pour un portefeuille donné de prêts accordés au cours d'un exercice quelconque, les droits d'enregistrement et les frais d'administration perçus pendant la durée de ces prêts devraient compenser les coûts pour l'État liés aux réclamations pour pertes s'y rapportant.

Au 31 mars 2000, le passif éventuel net de l'État sur près de 1,04 milliard de dollars en prêts actifs accordés en vertu du Programme FPFC s'établissait à 296,8 millions. En 1999-2000, l'Administration a perçu plus de 25,2 millions en droits d'enregistrement, tandis que les réclamations brutes se sont chiffrées à 323 451 \$, soit un excédent atteignant près de 25 millions.

En raison des défis inhérents au suivi et à l'établissement de prévisions, mentionnés précédemment, il est impossible de prévoir avec exactitude l'évolution du résultat net au fil du temps. Les frais d'administration se sont accumulés sur les prêts accordés sous le régime de la LFPEC en 1999-2000, mais les prêteurs ne sont pas tenus de verser ces frais avant le début de 2000-2001, après quoi ils devront les verser trimestriellement. Le Programme PPE (pour les prêts accordés entre 1995-1996 et 1998-1999) et le Programme FPFC ont tous deux été conçus

Les prêts accordés en vertu du Programme FPFC au 31 mars 2000 totalisent plus de 1,351 milliard de dollars. Le montant total inscrit au débit de ces prêts atteint 314,5 millions, soit 314,2 millions remboursés par les emprunteurs et 323 451 \$ versés par l'État pour les pertes subies par les prêteurs. Les réclamations réglées par l'État au cours de la première année d'activité du Programme représentent donc 1 p. 100 du portefeuille de prêts remboursés (voir le tableau 2).

Prêts actifs et réclamations prouvées

Douze réclamations, totalisant 323 451 \$, associées à des prêts accordés sous le régime de la LFPEC ont été réglées en 1999-2000. Étant donné l'activité modeste enregistrée à ce jour dans le cadre du Programme en ce qui a trait aux réclamations, tout examen approfondi de cette activité serait prématuré. Des données plus détaillées sur les réclamations, par exemple, les réclamations réglées selon le secteur industriel et la taille des entreprises, seront présentées dans les prochains rapports annuels à mesure que l'on disposera d'une base de données enrichie.

Les prêts accordés se répartissaient comme suit :

- L'achat, l'installation, la rénovation, l'amélioration ou la modernisation de matériel ont représenté un financement de 840 millions de dollars (62,1 p. 100) en 1999-2000. De ce montant, 13,3 millions ont été affectés à l'achat de logiciels.
- La rénovation, l'amélioration, la modernisation, la construction ou l'achat de biens immeubles ont nécessité un financement de 286 millions de dollars (21,2 p. 100).
- Des locataires ont consacré 212 millions de dollars (15,7 p. 100) à la réalisation ou à l'achat d'améliorations locatives.
- Le financement des frais d'administration de 2 p. 100 a représenté 13,4 millions de dollars (1 p. 100) sur le montant total des prêts.

Cette répartition des prêts selon l'affectation témoigne d'un léger recul du matériel en faveur des biens immeubles et des améliorations locatives, par rapport au financement accordé en 1998-1999 en vertu de la LPPE.

Il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments, les chiffres ayant été arrondis.

Tableau 1 — Nombre et valeur des prêts accordés selon le montant des prêts, 1999-2000		
Montant des prêts	Nombre de prêts	Valeur des prêts (en milliers de dollars)
Moins de 10 000 \$	851	5 711
10 000 \$ ou plus, et moins de 25 000 \$	3 134	54 029
25 000 \$ ou plus, et moins de 50 000 \$	4 045	146 269
50 000 \$ ou plus, et moins de 75 000 \$	2 804	169 673
75 000 \$ ou plus, et moins de 125 000 \$	3 357	326 209
125 000 \$ ou plus, et moins de 250 000 \$	2 781	475 758
250 000 \$	695	173 750
Total	17 667	1 351 399

La performance de l'économie canadienne est demeurée excellente tout au long de 1999-2000. Sous l'impulsion d'une augmentation des investissements commerciaux et de la construction d'habitations, elle a progressé de 4,6 p. 100 (taux annuel) au quatrième trimestre de 1999 — le 18^e trimestre consécutif de croissance économique. Il s'agit de la plus longue période continue de croissance depuis les années 1960.

L'inflation a été tenue en échec. Toutefois, la majoration des prix de l'énergie a fait grimper le taux d'inflation ces derniers mois. Les prix de l'énergie ont grimpé de 22,4 p. 100, ce qui a fait passer l'inflation à 3 p. 100 en mars, soit la plus forte augmentation d'une année à l'autre depuis décembre 1991. Une forte croissance et la majoration du prix des vêtements pour femmes et des voyages organisés ont également exercé une pression sur les prix, bien qu'une appréciation prévue du dollar ait neutralisé en partie cette pression. Dans l'ensemble, l'inflation est demeurée dans la plage officielle de 1 à 3 p. 100 établie par la Banque du Canada.

Le taux d'intérêt préférentiel a augmenté en février 2000, atteignant 6,75 p. 100, par suite d'une hausse du taux d'escompte de la Banque du Canada. Le taux préférentiel est le niveau de référence pour nombre de prêts aux consommateurs et aux petites entreprises.

Le taux de chômage national s'est établi à 6,8 p. 100 en janvier 2000, soit son plus bas niveau depuis avril 1976. Les entreprises avec salariées au Canada ont créé plus de 192 000 emplois nets entre le troisième trimestre de 1998 et le trimestre correspondant de 1999. Il s'agit d'une légère baisse par rapport aux 208 000 emplois créés en 1997-1998.

Soutenu par des bases économiques nationales solides et la remontée du prix des

Aperçu du rendement

- Le nombre de travailleurs indépendants a augmenté de 2,7 p. 100 entre janvier 1999 et janvier 2000 (Industrie Canada, *Bulletin trimestriel sur la petite entreprise*, 2000, vol. 2, n^o 1, p. 1).
 - Pratiquement tous les emplois nets créés au Canada en 1999 sont attribuables aux petites et moyennes entreprises.
- Les petites entreprises demeurent un rouage essentiel de l'économie canadienne, comme en témoignent les statistiques suivantes :
- Le nombre d'entreprises avec salariées a continué d'augmenter au Canada, pour atteindre 1 970 099 en septembre 1999 (Division du Registre des entreprises de Statistique Canada).
 - Le nombre de travailleurs indépendants a augmenté de 2,7 p. 100 entre janvier 1999 et janvier 2000 (Industrie Canada, *Bulletin trimestriel sur la petite entreprise*, 2000, vol. 2, n^o 1, p. 1).
 - Pratiquement tous les emplois nets créés au Canada en 1999 sont attribuables aux petites et moyennes entreprises.

Les 17 667 prêts accordés en 1999-2000 (première année d'activité du Programme FPEC) totalisent 1,351 milliard de dollars relatifs à la LFPEC » pour une ventilation (voir le tableau II dans la section « Tableaux relatifs à la LFPEC » selon les principaux prêteurs). Par rapport à l'activité de prêt sous le régime de la LPPE en 1998-1999, le nombre et la valeur des prêts ont fléchi d'environ 22 p. 100 et 16 p. 100, respectivement. La réduction de l'activité de prêt est principalement attribuable à l'introduction de la nouvelle loi et au processus d'apprentissage connexe. Cependant, l'activité s'est intensifiée durant l'exercice. Les prêteurs avaient besoin de temps pour se familiariser avec le nouveau Programme. Le montant moyen des prêts a légèrement augmenté pendant cette période, pour s'établir à environ 76 500 \$. Le tableau 1 à la page suivante présente la répartition des prêts accordés selon le montant des prêts.

Défis inhérents au suivi et à l'établissement des prévisions

En décembre 1997, le vérificateur général du Canada a recommandé de suivre de près les facteurs qui influent sur la capacité du Programme PPE d'atteindre son objectif de recouvrement des coûts. Il a également recommandé d'élaborer et de mettre en place des systèmes et des pratiques de prévision du rendement du Programme. En vertu de la LFPFC, l'Administration recueille des données plus complètes, et ce à une fréquence accrue, pour améliorer ses systèmes d'information. De plus, un meilleur modèle de prévision des recettes et des dépenses a été mis au point. Cependant, plusieurs facteurs continuent de porter atteinte à la capacité de l'Administration d'établir des prévisions avec assurance.

- Des recherches ont révélé qu'il faut au moins trois à cinq ans dans une structure stable pour produire des données permettant d'établir des prévisions fiables. Or, les paramètres du Programme PPE ont subi en 1993 et en 1995 des changements considérables, par suite de l'introduction des frais d'administration ainsi que de la réduction du taux de financement et du taux de garantie. En outre, des changements de taille visant à améliorer la capacité du Programme d'atteindre l'objectif de recouvrement des coûts ont été apportés au moment de l'introduction de la LFPFC. Le nouveau modèle facilite la prévision des recettes et des dépenses associées à des prêts d'une valeur déterminée. Toutefois, les données sont insuffisantes pour que le modèle reflète avec assurance le Programme actuel.
- Les prêteurs disposent d'une période pouvant atteindre trois ans pour demander un remboursement à l'égard de

- En vertu de la LPPE, les prêteurs n'étaient pas tenus de déclarer les soldes impayés venant selon les prêts ou l'exercice au cours duquel ils avaient été accordés. C'est pourquoi il est difficile d'analyser les recettes de l'État provenant des frais d'administration et d'examiner ses obligations financières pour un exercice quelconque. Cependant, à partir de 2001, les prêteurs devront rendre compte de l'état de chaque prêt actif, en précisant notamment le solde impayé, ce qui permettra de prévoir avec plus d'assurance l'activité relative aux réclamations et les frais d'administration à percevoir.
 - En vertu de la LPPE, les prêteurs n'étaient soit présentée.
- d'un prêt avant qu'une réclamation 14 ans à partir de la date de l'octroi du prêt), il pourrait s'écouler jusqu'à peut être fait jusqu'à un an après l'octroi laquelle est prévu le premier paiement (qui est de 10 ans à compter de la date à laquelle la durée maximale des prêts en souffrance que celles relatives aux gros prêts. Comme la durée maximale des prêts de s'attendre à recevoir plus rapidement les réclamations portant sur de petits prêts ou cautionnements. Toutefois, on continue avant la réalisation de toutes les garanties présenter une réclamation intermédiaire Aux termes de la LFPFC, il est possible de processus qui prenait beaucoup de temps, cautionnements aient été réalisés, avant que toutes les garanties ou réclamations ne pouvaient être présentées en partie en raison du fait que les réclamations présentées étaient de 12,1 mois, le délai moyen entre le défaut et la leur perte sur un prêt en souffrance, ce qui entraîne un délai dans la présentation de l'information. Sous le régime de la LPPE,

L'une de l'autre plus de 25 p. 100 de leurs recettes brutes prévues. Le nombre de situations où une évaluation est requise a augmenté en vertu du Programme FPFC par rapport au Programme PPE. La qualité de la sûreté requise a été améliorée par rapport aux exigences du Programme PPE grâce à l'augmentation du nombre de situations où une sûreté du même rang est requise. En outre, il est possible d'utiliser un bien immeuble comme sûreté lorsque le prêt accordé en vertu de la LPFEC vise à financer des améliorations locales pour un emprunteur ayant un lien de dépendance avec le propriétaire.

Pour accélérer le règlement des réclamations et réduire les frais d'intérêt payés par l'Administration, il est dorénavant permis de verser des paiements provisoires. Cette disposition permet aux prêteurs de présenter une réclamation plus tôt qu'ils pouvaient le faire en vertu de la LPPE. L'État verse des intérêts sur le solde impayé du principal, à compter de la date où l'emprunteur a payé les intérêts jusqu'au jour du règlement de la réclamation. De plus, l'accélération du règlement des réclamations, jumelée à la réduction de la période maximale pendant laquelle l'État assume des frais d'intérêt, fera diminuer les coûts pour ce dernier.

Afin de déterminer si le Programme est sur la bonne voie pour atteindre son objectif de recouvrement des coûts, il faut être en mesure de prévoir la valeur des réclamations ainsi que des droits d'enregistrement et des frais d'administration associés aux prêts actuels ou futurs. Le cadre d'évaluation de la LPFEC prévoit la collecte et l'analyse de nouvelles données qui amélioreront la capacité de surveillance et d'établissement de prévisions d'Industrie Canada et sa capacité de prévoir les situations problématiques avant qu'elles surgissent. Grâce aux nouveaux grands paramètres du Programme, l'État peut désormais apporter sans délai des correctifs en vue d'atteindre son objectif de recouvrement des coûts.

Le passif éventuel des contribuables en vertu du Programme représente le montant maximal que l'État peut être appelé à rembourser aux prêteurs si tous les prêts consentis en vertu de la LPFEC devenaient en souffrance en même temps (s'il n'y avait aucun montant remboursé ni aucun recouvrement provenant de la réalisation de sûretés ou de la vente d'éléments d'actif). Toutefois, l'expérience du Programme est sans commune mesure avec cette valeur. Le passif éventuel, qui sert de mesure l'ampleur du Programme pendant son cycle de cinq années de fonctionnement, n'indique pas son coût réel. Ce dernier doit tenir compte des recouvrements à l'égard des prêts en souffrance ainsi que des droits d'enregistrement et des frais d'administration perçus. Tous les prêts sont assujettis à des droits d'enregistrement de 2 p. 100 et à des frais d'administration annuels de 1,25 p. 100, qui doivent être versés trimestriellement à compter de 2000-2001. C'est pourquoi les recettes perçues sous forme de droits d'enregistrement et de frais d'administration s'accumulent, tout comme le passif éventuel.

Mesures de recouvrement des coûts

La LPFEC renferme plusieurs dispositions destinées à aider à atteindre l'objectif de recouvrement des coûts, qui étaient absentes de la LPPE. Les prêteurs sont tenus d'appliquer la même diligence que dans le cas de leurs autres prêts en rendant la décision d'accorder ou non un prêt sous le régime de la LPFEC et en évaluant le remboursement des prêts. En outre, des dispositions sur la vérification des dossiers des prêteurs aident à vérifier la conformité au Programme.

Les notions d'« emprunteur lié » et de « petite entreprise indépendante » ont été introduites dans la nouvelle loi dans le but d'éliminer le fractionnement de projets sans pour autant pénaliser les entrepreneurs qui exploitent avec succès, à des endroits différents, des petites entreprises ne tirant pas

- **Réclamation pour perte** : Le prêteur peut désormais présenter une réclamation intermédiaire pour perte avant que la garantie ou le cautionnement ait été réalisé ou qu'un règlement à l'amiable ne soit intervenu. En vertu du Programme PPE, il fallait que la garantie ait été réalisée intégralement.
- **Frais d'administration** : Des frais d'administration annuels de 1,25 p. 100 sont exigibles trimestriellement, et non plus annuellement comme c'était le cas sous le régime du Programme PPE.
- **Recours en cas de non-conformité** : En vertu du Programme PPE, on ne pouvait corriger que quelques types particuliers d'erreurs et ce, uniquement dans un certain délai. Le Programme FPFC offre un plus large éventail de recours et les délais sont moins restrictifs. Par exemple, il est possible de corriger l'application involontaire d'un taux d'intérêt excessif.

Passif éventuel maximal de l'État envers les prêteurs agréés

L'État est ultimement responsable du remboursement partiel des pertes que peuvent subir les prêteurs autorisés sur les prêts accordés en vertu de la LFPEC. Le montant du remboursement est déterminé selon un calcul particulier (voir les explications sous la rubrique « Limite des réclamations » à la page 3). Au 31 mars 2000, le passif éventuel maximal de l'État sur les prêts consentis sous le régime de la LFPEC s'établissait à 296,8 millions de dollars. Chaque prêteur a un compte distinct pour les prêts qu'il a accordés en vertu du Programme pendant la période de prêt. La garantie est identique pour tous les prêts, mais la part assumée par l'État peut varier.

- **Vérifications sur place** : La LFPEC confère au ministre le pouvoir d'examiner sur place les documents et dossiers relatifs aux prêts consentis sous son régime pour s'assurer que le programme est exécuté conformément à la loi et à son règlement d'application. Il n'avait pas ce pouvoir dans le cadre du Programme PPE.
- **Évaluations** : Une évaluation est dorénavant requise dans un plus grand nombre de situations, notamment dans le cas de l'achat d'une entreprise en exploitation. L'obligation de produire une évaluation était plus limitée dans le cadre du Programme PPE.
- **Emprunteurs liés** : La valeur globale des prêts accordés à des emprunteurs liés sous le régime de la LFPEC est limitée à 250 000 \$, à moins que ces derniers ne fassent la preuve qu'ils s'agit de petites entreprises indépendantes. Il n'existait aucune restriction à cet égard dans le cadre du Programme PPE.
- **Sûretés** : Les exigences relatives aux sûretés de divers rangs ont été clairement définies pour différentes situations dont ne faisait pas état le Programme PPE.
- **Révision des modalités de remboursement** : En vertu du Programme PPE, il était permis de modifier les modalités de remboursement uniquement dans les cas de défaut de remboursement réel ou imminent. On peut dorénavant les modifier à tout moment au cours de la durée maximale du prêt, dans la mesure où les changements apportés ne portent pas atteinte à la capacité de payer de l'emprunteur.

Programme

Principaux paramètres du Programme

Le fonctionnement du Programme de financement des petites entreprises du Canada (Programme FPFC) repose sur plusieurs grands paramètres.

• Ratio de partage des pertes sur prêts :

L'État assume 85 p. 100 des pertes admissibles sur les prêts en souffrance (après la réalisation des sûretés). Les prêteurs sont responsables des 15 p. 100 restants.

• Limite des réclamations : Chaque

prêteur a un compte distinct pour les prêts garantis en vertu du Programme. En ce qui a trait aux prêts en souffrance, l'État règle des réclamations ne dépassant pas 90 p. 100 de la première tranche de 250 000 \$ du compte d'un prêteur, 50 p. 100 de la tranche suivante de 250 000 \$ et 10 p. 100 de tous les autres prêts. Ce barème incite les petits prêteurs à participer au Programme tout en limitant le passif éventuel des gros prêteurs à une moyenne d'environ 10,6 p. 100 de la valeur de leurs prêts garantis.

• Pourcentage de financement du coût

des éléments d'actif admissibles : Le montant admissible au financement en vertu de la LFPEC ne peut dépasser 90 p. 100 du coût des éléments d'actif.

• Droits d'enregistrement et frais

d'administration : Au moment de l'enregistrement, l'emprunteur est tenu de verser des droits correspondant à 2 p. 100 du montant du prêt, qui peuvent y être ajoutés. Pour sa part, le prêteur doit verser des frais d'administration annuels qui correspondent à 1,25 p. 100 du solde du prêt actif. Il peut transférer ces frais à l'emprunteur uniquement en haussant le taux d'intérêt demandé.

Changements importants introduits par la LFPEC par rapport à la LPPE

- **Taux d'intérêt maximal :** Les prêteurs ne peuvent imposer un taux d'intérêt dépassant le taux préférentiel majoré de 3 p. 100 (taux variable) ou le taux hypothécaire résidentiel majoré de 3 p. 100 (taux fixe). La plupart des prêts accordés en 1999-2000 étaient à taux variable.
- **Montant maximal de prêt :** La valeur globale des prêts actifs ne peut dépasser 250 000 \$ par emprunteur.
- **Durée des prêts :** La durée maximale de tout prêt est de 10 ans à compter de la date à laquelle est prévu le premier paiement de capital.
- **Affectation des prêts :** Les prêts accordés en vertu de la LFPEC doivent servir à l'achat de matériel, de biens immeubles et d'améliorations locatives; à l'amélioration de biens immeubles et de matériel; au financement des droits d'enregistrement exigés par le Programme.

- **Changements importants introduits par la LFPEC**
Bien que les principaux paramètres du Programme de financement des petites entreprises du Canada soient assez similaires à ceux du Programme de prêts aux petites entreprises pour rationaliser le Programme, consolider la loi et renforcer la capacité de recouvrement des coûts (voir la section « Tableaux sur la LFPEC »). Les changements importants portent notamment sur les aspects suivants :
- **Diligence raisonnable :** Aux termes du Programme FPFC, les prêteurs sont tenus de s'appliquer la même diligence que dans le cas de leurs autres prêts en rendant la décision d'accorder ou non un prêt sous le régime de la LFPEC. Ils doivent

Contexte

La Loi sur le financement des petites entreprises du Canada (LFPEC) a été promulguée en décembre 1998 et est entrée en vigueur le 1^{er} avril 1999. Industrie Canada est le ministre chargé de son application. Cette loi remplace la Loi sur les prêts aux petites entreprises (LPE) et fait fond sur un programme national qui a connu du succès depuis 1961. La LFPEC continue de faciliter un financement d'actifs qui peut atteindre 250 000 \$ pour les petites et moyennes entreprises (PME) dont les recettes annuelles ne dépassent pas 5 millions de dollars. Elle ne s'applique pas aux entreprises agricoles, aux entreprises de location (sauf certaines exceptions), à l'achat de biens immobiliers pour la revente ni aux organismes religieux ou de bienfaisance. Le financement est destiné à l'établissement, à l'expansion, à la modernisation et à l'amélioration des petites entreprises. Grâce à un réseau de 1 500 prêteurs du secteur privé offrant l'accès au Programme par l'intermédiaire de quelque 13 000 points de service, le Programme de financements des petites entreprises du Canada (FPPEC) est mis en œuvre dans l'ensemble des provinces et des territoires. Le gouvernement du Canada assume 85 p. 100 des pertes nettes subies par les prêteurs sur les prêts en souffrance. Le Programme est conçu de manière à atteindre l'autonomie financière. Les recettes perçues sur les prêts devraient compenser les coûts liés aux réclamations pour pertes sur une période de 10 ans.

Un vaste examen de la LPE mené en 1998 avait confirmé l'efficacité du Programme et son efficacité à combler une lacune sur le plan du financement par emprunt à la disposition des petites et moyennes entreprises. L'élaboration de la nouvelle LFPEC s'est inspirée des résultats de l'examen, ainsi que des recommandations du vérificateur général et du Comité permanent

de l'industrie de la Chambre des communes. Les paramètres établis par la nouvelle loi à l'égard du Programme sont similaires à ceux de la LPE, mais certaines dispositions ont été ajoutées pour améliorer la capacité de recouvrement des coûts. En outre, la LFPEC renferme des dispositions prévoyant la création de projets pilotes portant sur la location-acquisition et le secteur bénévole. Le Programme est offert par des prêteurs du secteur privé et est administré au nom de l'État par l'Administration des prêts aux petites entreprises, qui relève d'Industrie Canada. Le Ministère gère le Programme pour son propre compte et pour celui des organismes de développement économique régional, soit Diversification de l'économie de l'Ouest Canada, Développement économique Canada pour les régions du Québec et l'Agence de développement économique du Canada atlantique. Les établissements de crédit accordent les prêts directement aux emprunteurs et s'occupent de tous les aspects de la gestion du crédit, y compris la décision de consentir ou non le prêt et la réalisation de la sûreté en cas de besoin, conformément à la LFPEC et à son règlement d'application.

L'Administration enregistre les prêts accordés par les prêteurs à des petites entreprises en vertu de la loi (17 667 prêts ont été consentis en 1999-2000) et vérifie les réclamations présentées par les prêteurs (12 réclamations ont été réglées à l'égard de prêts consentis sous le régime de la LFPEC en 1999-2000). En outre, elle perçoit auprès des prêteurs les droits d'enregistrement des prêts ainsi que les frais d'administration annuels. L'Administration donne également aux prêteurs des conseils sur l'interprétation de la loi et de son règlement d'application. Enfin, elle recueille et publie dans son rapport annuel des statistiques détaillées sur les prêts consentis aux petites entreprises et sur d'autres questions connexes.

Faits saillants

Mise en œuvre de la nouvelle loi

Entrée en vigueur le 1^{er} avril 1999, la *Loi sur le financement des petites entreprises du Canada* (LPFEC) a été mise en œuvre avec succès en collaboration avec les prêteurs. Cette loi remplace la *Loi sur les prêts aux petites entreprises* (LPPE) et fait fond sur un programme national qui a connu du succès depuis 1961.

Prêts consentis

Les 17 667 prêts accordés aux petites entreprises en 1999-2000 totalisent environ 1,351 milliard de dollars, soit une moyenne de 76 493 \$ par prêt.

Création d'emplois

Les emprunteurs prévoient que les prêts accordés aux petites entreprises en 1999-2000 contribueront à la création de 55 238 emplois dans l'ensemble du pays, soit une moyenne de 3,1 emplois par prêt.

Affectation des prêts

Les prêts consentis totalisant 1,351 milliard de dollars se répartissaient comme suit : 62,1 p. 100 ont servi à financer l'achat, l'installation, la rénovation, l'amélioration ou la modernisation de matériel, 21,2 p. 100 ont été utilisés pour financer la rénovation, l'amélioration, la modernisation, la construction ou l'achat de biens immeubles et 15,7 p. 100 ont été consacrés à la réalisation ou à l'achat d'améliorations locatives. Le reste a été appliqué aux droits d'enregistrement des prêts.

Entreprises bénéficiaires

Plus de la moitié des prêts (nombre et valeur globale) ont été accordés à des entreprises en démarrage. Le secteur de l'hébergement et de la restauration et celui du commerce de détail sont ceux qui ont le plus recours aux prêts. Plus de la moitié des entreprises bénéficiaires enregistraient des recettes annuelles inférieures à 500 000 \$. En règle générale, le montant du prêt est directement proportionnel aux recettes annuelles.

Réclamations réglées

En 1999-2000, seulement 12 réclamations totalisant 323 451 \$ ont été réglées à l'égard de prêts accordés en vertu de la LPFEC. Pendant la même période, 4 720 réclamations totalisant 203,1 millions ont été réglées pour des prêts accordés aux termes de la LPPE.

Passif éventuel

Au 31 mars 2000, le passif éventuel net de l'État s'établissait à 296,8 millions de dollars sur le montant de 1,04 milliard en prêts actifs consentis en vertu de la LPFEC. Le passif éventuel, qui sert à mesurer l'ampleur du Programme pendant son cycle de cinq années de fonctionnement, n'indique pas son coût réel.

Objetif de recouvrement des coûts

Le Programme de prêts aux petites entreprises (pour les prêts accordés entre 1995-1996 et 1998-1999) et le Programme de financement des petites entreprises du Canada ont tous deux été conçus en vue d'atteindre leur objectif de recouvrement des coûts lorsque le taux de perte s'établit à 6,25 p. 100. Tout indique maintenant que le taux de perte sur les prêts consentis en 1995-1996 et en 1996-1997 sera plus élevé que le pourcentage permettant le recouvrement des coûts. Des changements considérables ont été apportés pour que les prêts supplémentaires accordés en vertu du Programme atteignent l'objectif. Les nombreuses dispositions absentes de la LPPE qui figurent dans la LPFEC ont été introduites à cette fin.

Contexte	22
Prêts accordés en vertu du Programme PPE selon la taille des entreprises	23
Prêts accordés en vertu du Programme PPE selon le secteur industriel	23
Héritage de la LPPE	27
Prêts actifs et réclamations prévues	27
Tableaux relatifs à la LPPE	31
Tableau I Résumé des activités, Programme PPE	32
Tableau II Prêts accordés, réclamations réglées, montants remboursés et principal impayé sur les prêts actifs	33
Tableau IIIa Recouvrements, droits d'enregistrement perçus et réclamations réglées à l'égard des prêts accordés avant le 1 ^{er} avril 1995	34
Tableau IIIb Droits d'enregistrement et frais d'administration perçus et réclamations réglées à l'égard des prêts accordés après le 31 mars 1995	35
Tableau IV <i>Lois sur les prêts aux petites entreprises</i> — Fiche d'information sur le Programme (période comprise entre le 1 ^{er} avril 1993 et le 31 mars 1999)	36

Table des matières

Faits saillants	1
Partie 1 – Loi sur le financement des petites entreprises du Canada	

Contexte	2
Programme	3

Principaux paramètres du Programme	3
Changements importants introduits par la LFPEC par rapport à la LPPE	3
Passif éventuel maximal de l'État envers les prêteurs agréés	4
Mesures de recouvrement des coûts	5
Défis inhérents au suivi et à l'établissement des prévisions	6

Rendement	7
Contexte économique	7
Aperçu du rendement	7
Prêts actifs et réclamations prévues	8
Emprunteurs selon le nombre d'années d'activité des entreprises	9
Création d'emplois attribuable aux prêts	10
Création d'emplois prévue selon le secteur industriel	11
Création d'emplois prévue selon la taille des entreprises	11

Regard sur l'avenir	14
Objectifs pour 2000-2001	14
Projets pilotes : Examen portant sur le secteur bénévole et la location-acquisition	14
Examen du Programme	15
Cadre d'évaluation du Programme	15
Défis à venir	16

Tableaux relatifs à la LFPEC	17
Tableau I Comparaison entre la Loi sur le financement des petites entreprises du Canada et la Loi sur les prêts aux petites entreprises — Principales différences entre les programmes	18
Tableau II Prêts accordés en 1999-2000 selon la région et le prêteur	19

Après un an de fonctionnement aux termes de la nouvelle loi, je suis heureux d'affirmer que le Programme FPFC a été mis en oeuvre avec succès. Ce succès n'aurait pu être possible sans la pleine coopération des prêteurs qui livrent le Programme au nom du gouvernement et sans une vaste consultation auprès des intervenants.

Le Programme FPFC facilite l'accès des petites entreprises au financement par emprunt. En continuant de combler un écart considérable, le Programme demeure aussi pertinent aujourd'hui qu'au moment de la création de la LPPE en 1961. En 1999-2000, 17 667 prêts ont été octroyés dans le cadre du Programme, ce qui totalise environ 1,351 milliard de dollars sous forme de financement par emprunt. Le montant moyen des prêts est passé à 76 493 \$.

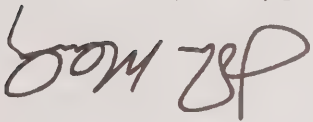
Les prêts consentis en vertu de la LPPEC ont permis, en particulier, aux jeunes petites entreprises de démarrer leur exploitation, de croître, d'embaucher de nouveaux employés et d'atteindre le succès. Plus de 50 p. 100 des prêts du Programme FPFC ont été octroyés pour le démarrage de nouvelles entreprises, ce qui témoigne de l'efficacité de la LPPEC à combler cet important écart sur le marché.

Les emprunteurs en vertu de la LPPEC prévoyaient créer environ 3,1 emplois par prêt consenti en 1999-2000. Cela représente une hausse de 15 p. 100 comparativement au nombre d'emplois créés par prêt durant la dernière année de la LPPE. Les emprunteurs estiment qu'en 1999-2000, leurs prêts permettront de créer 55 238 emplois.

La création du nouveau Programme FPFC n'est qu'un début. L'an prochain, le gouvernement fédéral développera des propositions portant sur deux projets pilotes en vue d'offrir aux petites entreprises et au secteur bénévole un accès à des outils de financement supplémentaires et plus efficaces afin d'aider ces secteurs à croître et à réussir. En outre, grâce à ses dispositions relatives au recouvrement des coûts, le programme contribuera à l'économie dynamique de notre pays et ce, à un coût minime pour les Canadiens.

Je vous prie d'agréer, Votre Excellence, mes respectueuses salutations.

Le ministre de l'Industrie,



John Manley



Ministre de l'Industrie

Ottawa, Canada K1A 0H5

The Honourable
John Manley c.p., député P.C., M.P.

Son Excellence la très honorable Adrienne Clarkson, C.C., C.M.M., C.D.

Gouverneur général

Résidence de la gouverneure générale

1, promenade Sussex

Ottawa (Ontario) K1A 0A1

Votre Excellence,

Conformément à l'article 18 de la *Loi sur le financement des petites entreprises du Canada* (LFPEC), j'ai l'honneur de présenter à Votre Excellence le rapport sur l'application de cette loi pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2000.

Au cours des dernières années, le Canada a joué une santé économique positive. Un facteur déterminant à l'origine de ce résultat a été la croissance et l'expansion des petites entreprises. En 1999, les petites entreprises ont généré la quasi-totalité des nouveaux emplois nets créés au Canada. Conscient du rôle vital que joue cette collectivité dans l'économie du Canada, le gouvernement s'est engagé à l'appuyer et à la favoriser grâce à des politiques innovatrices.

La LFPEC est entrée en vigueur en avril 1999. La nouvelle loi, fondée sur les paramètres de la *Loi sur les prêts aux petites entreprises* (LPPÉ) qui l'a précédée, contient des mesures additionnelles pour permettre au programme de profiter à sa clientèle cible, tout en améliorant sa capacité de réaliser un recouvrement des coûts. De plus, la nouvelle loi introduit des dispositions qui autorisent l'élaboration de deux projets pilotes visant à étendre la portée du Programme de financement des petites entreprises du Canada (FPPEC) à la location-acquisition et aux organismes du secteur bénévole.

Le Programme de financement des petites entreprises du Canada existe dans l'ensemble des provinces et des territoires. En vertu de ce programme, les institutions financières accordent à de petites entreprises des prêts à terme d'une valeur pouvant atteindre 250 000 \$ pour l'achat de terrains, de bâtiments ou de matériel ou pour l'amélioration de bâtiments ou de matériel. Le gouvernement du Canada assume 85 p. 100 des pertes nettes enregistrées sur les prêts en souffrance. Les activités menées aux termes de la *Loi sur le financement des petites entreprises du Canada* sont assujetties au principe du recouvrement des coûts. Les recettes perçues sur les prêts accordés devraient compenser les coûts liés aux réclamations pour pertes sur une période de 10 ans.

Cette publication est également offerte par voie électronique sur le Web (<http://strategis.gc.ca/lfpcc>).

On peut obtenir cette publication sur demande en médias substitués. Communiquer avec le Centre de diffusion de l'information dont les coordonnées suivent.

Pour obtenir des exemplaires du présent document, s'adresser également au Centre :

Centre de diffusion de l'information

Direction générale des communications

Industrie Canada

Bureau 205D, tour Ouest

235, rue Queen

Ottawa (Ontario) K1A 0H5

Téléphone : (613) 947-7466

Télocopieur : (613) 954-6436

Courriel : publications@ic.gc.ca

Autorisation de reproduction

Sauf indication contraire, l'information contenue dans cette publication peut être reproduite, en totalité ou en partie et par tout moyen, sans frais et sans autre autorisation d'Industrie Canada, pourvu qu'une diligence raisonnable soit exercée dans le but d'assurer l'exactitude de l'information reproduite, qu'Industrie Canada soit identifiée comme étant la source de l'information et que la reproduction ne soit pas présentée comme une version officielle de l'information reproduite ni comme ayant été faite en association avec Industrie Canada ou avec l'approbation de celui-ci.

Pour obtenir l'autorisation de reproduire l'information contenue dans cette publication dans un but commercial, veuillez envoyer un courriel à : copyright.droitdauteur@pwgsc.gc.ca.

N.B. Dans cette publication, la forme masculine désigne tant les femmes que les hommes.

N° de catalogue C1-1/2000
ISBN 0-662-65180-4
53166B

Loi sur le financement des petites entreprises du Canada
et Loi sur les prêts aux petites entreprises

Rapport annuel

1999-2000



Loi sur le financement des petites entreprises du Canada et Loi sur les prêts aux petites entreprises

Rapport annuel

1999-2000





Industry
Canada

Industrie
Canada

Government
Publications

CA1
IST
-SS2

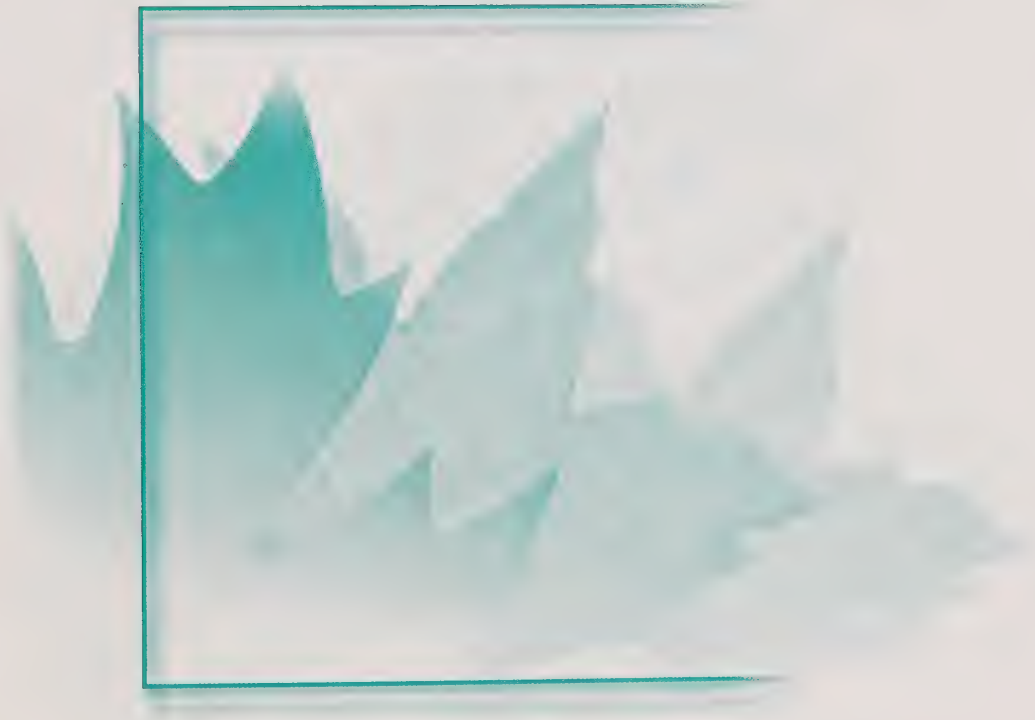
Canada Small Business Financing Act
and Small Business Loans Act
Annual Report
2000-2001



Canada

Canada Small Business Financing Act
and Small Business Loans Act

Annual Report
2000-2001





The Canada Small Business Financing program is a national program operating in all provinces and territories. Under the Canada Small Business Financing program, financial institutions make term loans of up to \$250 000 to small businesses to purchase land, buildings or equipment, or to improve buildings and equipment. The Government of Canada underwrites 85 percent of the net losses incurred on defaulted loans. The goal of operations under the *Canada Small Business Financing Act* is cost recovery. Revenues on loans made are expected to offset claims costs over a period of 10 years.

This publication is also available electronically on the World Wide Web at the following address:
<http://strategis.gc.ca/csbfa>

This publication can be made available in alternative formats upon request.
Contact the Information Distribution Centre at the numbers listed below.

For additional copies of this publication, please contact:

Information Distribution Centre
Communications and Marketing Branch
Industry Canada
Room 268D, West Tower
235 Queen Street
Ottawa ON K1A 0H5

Tel.: (613) 947-7466
Fax: (613) 954-6436
E-mail: publications@ic.gc.ca

Permission to Reproduce. Except as otherwise specifically noted, the information in this publication may be reproduced, in part or in whole and by any means, without charge or further permission from Industry Canada, provided that due diligence is exercised in ensuring the accuracy of the information reproduced; that Industry Canada is identified as the source institution; and that the reproduction is not represented as an official version of the information reproduced, nor as having been made in affiliation with, or with the endorsement of, Industry Canada.

For permission to reproduce the information in this publication for commercial redistribution, please e-mail:
Copyright.Droitsdauteur@pwgsc.gc.ca

Cat. No. C1-1/2001
ISBN 0-662-66077-3
53555B



20% recycled
material

Minister of Industry



Ministre de l'Industrie

Ottawa, Canada K1A 0H5

Her Excellency the Right Honourable Adrienne Clarkson, C.C., C.M.M., C.D.
Governor General
Government House
1 Sussex Drive
Ottawa ON K1A 0A1

Your Excellency:

In accordance with section 18 of the *Canada Small Business Financing Act* (CSBFA), I have the honour to place before Your Excellency a report on the administration of the CSBFA for the 12-month period ended March 31, 2001.

The CSBFA is one of several pieces of legislation that Industry Canada administers to increase investment by small and medium-sized enterprises (SMEs). The objective of the CSBFA is to improve Canada's position as a preferred location for investment. In today's knowledge-based economy, the role of the Canada Small Business Financing (CSBF) program is critical in promoting business confidence, attracting investment and encouraging productivity and innovation.


Since its inception in April 1999, the CSBF program has facilitated access to debt financing by small businesses. It continues to fill a gap in the lending market for affordable term financing. This gap was previously filled by the CSBF program predecessor, the Small Business Loans (SBL) program. In 2000-01, the CSBF program made 14 429 loans worth approximately \$1.163 billion in debt financing, with an average loan size of \$80 572. This achievement would not have been possible without the full cooperation of the lenders who deliver the program on behalf of the government.

Our government recognizes that SMEs are key drivers of economic growth and job creation, and we are committed to helping them succeed. Research continues to show that small businesses, particularly start-ups, have difficulty accessing the financing they need to grow. More than 50 percent of CSBF loans made in 2000-01 were granted to start-up or new businesses, which demonstrates the CSBFA's success in filling the significant market gap in debt financing available for SMEs. Moreover, CSBF borrowers estimated that in 2000-01 their loans would allow them to create 47 829 jobs. Borrowers expected an average of 3.3 jobs to be created per loan. This represents a slight increase over the estimated jobs per loan made in the first year of the CSBFA.

Canada

The establishment of the CSBF program was not the only innovation in assistance to SMEs. The CSBFA introduced a provision that authorizes the development of a pilot project to extend the program to capital leasing. The purpose of the pilot project is to identify and test the viability and utility of the program in this area, which is currently outside the scope of the CSBFA. Next year, with the introduction of the capital leasing pilot project, the program will offer to small businesses additional — and more effective — financing tools, thereby helping them to grow and succeed. Further, through its cost recovery provisions, the program will continue to contribute to our country's dynamic economy at low cost to Canadians.

Respectfully submitted,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Brian Tobin". The signature is fluid and cursive, with a long horizontal stroke at the end.

Brian Tobin
Minister of Industry

Contents

Highlights	1
-------------------	---

Part 1: *Canada Small Business Financing Act*

Background	3
-------------------	---

Program	4
----------------	---

Major Program Parameters	4
The Government's Maximum Potential Liability to Approved Lenders	4
Cost Recovery Measures	5
Monitoring and Forecasting Challenges	5

Performance	7
--------------------	---

Economic Environment	7
Performance Overview	7
CSBF Program Lending, by Firm Size	8
CSBF Program Lending, by Industry Sector	8
Loans Outstanding and Claims Forecast	11
Borrowers, by Age of Enterprise	12
Additional Employment Resulting from Loans	12
Additional Employment Expected, by Sector	14
Additional Employment Expected, by Firm Size	15

View of the Future	18
---------------------------	----

Goals for 2001-02	18
Pilot Projects: Review of the Voluntary Sector and Capital Leasing Pilots	18
Program Review	19
Program Evaluation Framework	20
Upcoming Challenges	20

CSBFA Tables	21
---------------------	----

Table I: Summary of Operations, CSBF Program	22
Table II: Record of Receipt of Fees and Net Claims Paid for Loans Made from April 1, 1999, to March 31, 2001, CSBF Program	22
Table III: Loans Made in 2000-01, by Region and Lender, CSBF Program	23
Table IV: Comparison of <i>Canada Small Business Financing Act</i> and <i>Small Business Loans Act</i> : Major Program Differences	26

Part 2: *Small Business Loans Act*

Overview	27
SBL Program Lending, by Firm Size	29
SBL Program Lending, by Industry Sector	30
Legacy of the SBLA	32
Loans Outstanding and Claims Forecast	32
SBLA Tables	35
Table I: Summary of Operations, SBL Program	36
Table II: Loans Advanced, Claims Paid, Repayments Made and Principal Balance of Loans Outstanding, SBL Program	37
Table IIIa: Record of Recoveries, Receipt of Fees and Net Claims Paid for Loans Made Before April 1, 1995, SBL Program	38
Table IIIb: Record of Receipt of Fees and Net Claims Paid for Loans Made Between April 1, 1995, and March 31, 1999, SBL Program	39
Table IV: <i>Small Business Loans Act</i> : Program Fact Sheet as of April 1, 1993, and Until March 31, 1999	40

Highlights

Implementation of the *Canada Small Business Financing Act*

These are the results of the second year of lending under the *Canada Small Business Financing Act* (CSBFA), which became effective on April 1, 1999, and was successfully implemented in partnership with lenders. The Act builds on a successful program that had been in place since 1961, and replaces the *Small Business Loans Act* (SBLA).

Loans Made

Some 14 429 small business loans totalling \$1.163 billion were made under the CSBFA during 2000–01. The average loan size was \$80 572.

Job Impact

Borrowers anticipate that each small business loan made in 2000–01 will create an estimated 3.3 net jobs, for a total impact of 47 829 new jobs across Canada.

Loan Uses

Of the \$1.163 billion in loans made, 60 percent of this amount was used to finance the purchase, installation, renovation, improvement and/or modernization of equipment; 21 percent went toward financing the renovation, improvement, modernization, construction and/or purchase of real property or immovables; 18 percent was earmarked for the making or purchase of leasehold improvements, and the remaining 1 percent was used to finance the loan registration fees.

Firms Using the Program

Small businesses just starting up received more than half of the number and value of loans made. The industry sectors making greatest use of the loans were food and beverage services, other services, and retail trade. Sixty percent of all businesses receiving the loans had annual revenues of less than \$500 000. Generally, the larger the firm in terms of annual revenues, the larger the loan made.

Claims Paid

In 2000–01, there were 237 claims paid on loans made under the CSBFA, for a total of \$10.9 million. During the same time period, 3821 claims totalling \$160.3 million were paid on loans made under the SBLA.

Contingent Liability

As of March 31, 2001, the government had a net contingent liability of \$451.3 million with respect to \$1.9 billion in outstanding loans made under the CSBFA. Contingent liability is used as a measure to control the size of the program over the five-year period and is not an indication of the actual cost of the program.

Cost Recovery

The Small Business Loans (SBL) program (for loans made from 1995–96 to 1998–99) and the Canada Small Business Financing (CSBF) program (for loans made after April 1, 1999) were both designed to meet the goal of cost recovery. Fees generated balance out payments on claims when the government loss rate is 6.25 percent.

It now appears that loans made in 1995–96 and 1996–97 will have loss rates in excess of what is required to achieve cost recovery. That is, over the life of loans made during those years, the cost of claims paid by the government will be greater than the total fee payments received with respect to those loans. As loans may have a term of up to 10 years, it will be several more years before final results for these cohorts can be provided.

No changes are being recommended to the program at this time because significant changes were introduced with the adoption of the *Canada Small Business Financing Act* on April 1, 1999. Loans made after that date are subject to a number of additional provisions that should enhance cost recovery. These include additional requirements for lenders to demonstrate due diligence and care in making loans, on-site audits of lenders' CSBF loan documents, new provisions to prevent the practice of "loan splitting," and interim payments of claims that will reduce the payment of interest.

Part 1: Canada Small Business Financing Act

Background

The purpose of the government lending program for small and medium-sized enterprises (SMEs), from its inception in 1961, has been to increase the availability of financing for the establishment, expansion, modernization and improvement of small businesses. The current *Canada Small Business Financing Act* (CSBFA) came into effect on April 1, 1999, and replaced the *Small Business Loans Act* (SBLA) of 1961. The program is administered by Industry Canada's Small Business Loans (SBL) Administration. Industry Canada manages the program on behalf of itself and three regional economic development agencies: Western Economic Diversification Canada, Canada Economic Development for Quebec Regions, and the Atlantic Canada Opportunities Agency.

The program operates in all provinces and territories and is delivered by 1500 private sector lenders offering access to the program through some 13 000 points of service. Lending institutions lend directly to borrowers and are responsible for all aspects of credit management, including decision making on the loan and realizing on the security when necessary, in accordance with the CSBFA and its regulations.

Financing of up to \$250 000 can be made available for the purchase of assets by SMEs that have annual revenues of up to \$5 million. It is available to most for-profit SMEs, except those engaged in farming (primary production) and enterprises that are for charitable or religious purposes. It is expected that revenues collected on loans will offset claims costs over a 10-year period, thus making the program self-sufficient.

While the parameters of the CSBFA parallel those of the SBLA, provisions have been included to strengthen and streamline the administration of the program and enhance its ability to be financially self-sufficient. In addition, the CSBFA includes provisions for creating pilot projects to test the extension of the program's scope to include lending to the voluntary sector and capital leasing.

The SBL Administration carries out the following main functions:

- registering loans made by lenders to small businesses under the legislation (14 429 loans were made in 2000–01);
- auditing claims presented by lenders for payment (237 claims were paid in 2000–01 on loans made under the CSBFA);
- collecting loan registration fees and annual administration fees from lenders (\$44 million was collected in 2000–01 on loans made since the introduction of the CSBFA);
- providing lenders with advice on interpreting the Act and regulations; and
- collecting and publishing detailed statistics on program lending to small businesses and on other related matters in its annual reports.

Program

Major Program Parameters

The CSBF program operates under the following major parameters.

- **Purpose of loan:** CSBF loans are made to finance the purchase or improvement of equipment and real property, leasehold improvements, and registration fees.
- **Percentage financed:** The maximum amount eligible for CSBF financing is 90 percent of the cost of the assets.
- **Maximum loan size:** The total value of loans outstanding at any time is \$250 000 per borrower.
- **Length of term:** The maximum term of any loan is 10 years from the date the first principal payment is scheduled.
- **Loan loss sharing ratio:** The government is responsible for 85 percent of eligible losses on loans in default (after recoveries on security), and lenders are responsible for the remaining 15 percent.
- **Maximum government liability:** In the case of default on loans by borrowers, the government will pay each lender an amount not exceeding a total of 90 percent of the first \$250 000 of loans in default, 50 percent of the next \$250 000 and 10 percent of all remaining loans. This means that low-volume lenders are encouraged to participate in the program, while the government's potential liability to high-volume lenders is limited to 10.6 percent of the value of their guaranteed lending.
- **Fees:** A one-time up-front fee of 2 percent of the value of the loan is required to be paid at the time of loan registration. This fee may be financed under the program. In addition, an annual administration fee of 1.25 percent of the end-of-month outstanding balance

of the loans is paid by the lender on a quarterly basis. The lender may include this cost in the interest rate charged on the loan.

- **Maximum interest rate:** Lenders may not charge interest in excess of 3 percent above the prime lending rate for floating rate loans, or the appropriate residential mortgage rate for fixed rate loans. The majority of loans made in 2000–01 were floating rate loans.

The Government's Maximum Potential Liability to Approved Lenders

The government is contingently liable to approved lenders for the partial reimbursement of losses they may sustain for loans made under the CSBFA according to a specific formula (*see left: Maximum government liability*). As of March 31, 2001, the government's maximum net contingent liability related to loans made under the CSBFA was \$451.3 million. Each lender has a separate account of loans registered under the program during the lending period. Although all loans carry the same percentage of guarantee, not all loans carry the same amount of risk to government.

The contingent liability of taxpayers under the program is the maximum amount of money that the government may be called upon to pay to lenders if all CSBF loans were to default simultaneously (without any repayments or without recoveries from guarantees or the sale of assets). Fortunately, the experience of the program does not come close to approaching this figure. The contingent liability is used as a measure to control the size of the program over the five-year period. It is not an indication of the net cost of the program, which must take into account recoveries made against defaults and fees collected. All loans are subject to both the 2 percent registration fee and the annual

1.25 percent administration fee, which is paid quarterly as of 2000–01. As contingent liability is accumulated, so are fee revenues.

Cost Recovery Measures

In April 1995, the SBL Administration was given a mandate to achieve cost recovery on loans made. For loans made after this date, the fees paid were to be balanced against the payouts to lenders. The program's objective of cost recovery would be achieved if the revenues collected from the 2 percent registration fee and the annual 1.25 percent administration fee offset the claim payments on loans made over the life of the portfolio. This means that peaks in revenues and claims may be out of balance in any particular year, but would be roughly in balance over 10 years. Analysis of loan activity reveals that for a loan portfolio of a given year, with a 10-year repayment term, a loss rate (the value of claims expressed as a percentage of the total value of lending in a given year) not exceeding 6.25 percent over the term is necessary for the program to achieve its goal of cost recovery.

In April 1999, the *Canada Small Business Financing Act* came into force. It included a number of provisions to help meet the goal of cost recovery that were not included in the SBLA. Lenders now must use the same level of due diligence in making CSBF loan decisions and assessing loan repayment as they do when considering conventional loans. There is a provision for auditing a lender's loan files to assist in the monitoring of program compliance. By implementing these and other changes, the environment in which the program operates has also changed. This new program provides the stability on which to build an accurate forecasting model.

Determining if the program is on track to meet its goal of cost recovery requires a method of forecasting the value of claims against the flow of fees from existing and

future loans. Therefore, the SBL Administration is undertaking further risk analysis of the loan portfolio on loans made after April 1, 1995. The evaluation framework of the CSBFA includes the collection and analysis of new data. These measures will enhance Industry Canada's monitoring and forecasting capacity as well as its ability to foresee difficulties before they become serious. With new program parameters, the government now can more readily make adjustments, if necessary, to ensure the program meets its goal of cost recovery.

Monitoring and Forecasting Challenges

In December 1997, the Auditor General of Canada recommended that factors affecting the SBL program's ability to meet its cost recovery goal should be carefully monitored and that systems and practices should be designed to forecast the program's performance. Under the CSBFA, the SBL Administration has been collecting more comprehensive data to improve program information and has developed a more robust model for forecasting revenues and expenses. However, a number of challenges to forecasting accurately remain.

- Research has demonstrated that a minimum of three to five years under a stable program structure is needed to produce sufficient data for reliable forecasting. The SBL program's parameters changed significantly in 1993 and again in 1995 with the introduction of new administration fees and the reduction in the financing rate and guarantee rate. Further, with the introduction of the CSBFA, significant changes aimed at improving the program's ability to meet its goal of cost recovery were implemented.

- Lenders may take as long as three years after a loan defaults to claim their losses. The average lag between the default and the filing of a claim under the SBLA was 12.1 months. This is in part because claims could not be filed before all personal guarantees were realized on the loans, which is a time-consuming process. Under the CSBFA, interim claims may be filed before the realization of all personal guarantees. However, claims on defaults of larger loans are still expected to be received more slowly than those of smaller loans. Loans have maturities of up to 10 years after the first repayment is made, and a borrower can make his or her first payment up to a year after the loan is disbursed. Therefore, claims could conceivably be filed up to 14 years after the associated loans were made.
- Under the SBLA, lenders were not required to report on outstanding balances on a per-loan basis or by the fiscal year in which loans were made. As a result, it is difficult to analyse the government's revenue stream from administration fees and to review its financial obligations in any one year. Beginning in 2001, lenders are required to report individually on the status of each loan made under the CSBFA, including its outstanding balance. This change will allow for more confident forecasting of claims activity and fee payments.

Performance

Economic Environment

The Canadian economy grew at an annual rate of 2.6 percent in the fourth quarter of 2000. This was a significant slowing from the previous rates of 4.7 percent in early 2000 and 4.5 percent in 1999. Domestic demand was virtually unchanged in the fourth quarter of 2000, because declines in machinery and equipment investment and residential construction were offset by increases in consumer spending and non-residential construction. Available data suggest that growth slowed in the first quarter of 2001, dampened by weaknesses in the manufacturing sector, particularly the production of automobiles and telecommunications equipment.

Inflation as measured by the consumer price index averaged 2.7 percent for 2000 despite sharply higher energy prices. The inflation rate in March 2001 was 2.5 percent, the lowest rate since August 2000. However, the core rate of inflation, which excludes the volatile food and energy components, stood lower at 1.7 percent year-over-year in March 2001, which is in the bottom half of the Bank of Canada's official target range of 1 to 3 percent.

The Bank of Canada lowered the prime interest rate by 25 basis points on April 17, 2001, following a cut of 50 basis points on March 6, 2001, and a cut of 25 basis points in January. These moves followed aggressive cuts in the United States federal rate in response to a slowing of the U.S. economy. The prime rate is the benchmark for many consumer and small business loans.

The national unemployment rate edged up 0.1 percentage points to 7 percent in March 2001, after averaging 6.8 percent in 2000. In comparison, the rate was 7.6 percent in 1999. Employment increased by 439 429 new jobs between the fourth quarter of 1999 and the fourth quarter of 2000. Data show that large firms outpaced smaller firms in net

job creation, accounting for 311 223 of the 439 429 net new jobs created. The contribution of small businesses to job creation has varied widely over the years, mainly because of their vulnerability to changing economic conditions. The relative contribution of small businesses to job creation in Canada declined significantly, with 9626 net new jobs created, compared with 42 847 in the previous year. The number of self-employed workers in Canada numbered 2.32 million in the first quarter of 2001, a drop of 7.5 percent from the peak of 2.51 million reached in the first quarter of 2000.

The value of the Canadian dollar in relation to the U.S. dollar fell in the early months of 2001, reaching a two-and-a-half-year low of US\$0.633 on April 2, 2001, before rising to US\$0.651 at the end of that month. Movements in the dollar's value reflected increased concerns and uncertainty surrounding world economic prospects.

Performance Overview

There were 14 429 loans worth \$1.163 billion made under the CSBF program in 2000–01, its second year of operation (*see Table III in the CSBFA Tables section for a breakdown by major lenders*). This represents decreases of 17 percent in the number and 1 percent in the value of loans made from the previous year. The average loan size grew slightly to approximately \$80 572 over the same time period. Table 1 on the following page presents a breakdown of lending by loan size.

The loans made were used for the following purposes.

- Equipment purchase, installation, renovation, improvement and/or modernization accounted for \$692 million, or 60 percent, of the 2000–01 financing. Of this amount, \$12 million was used to purchase software.

Table 1: Number and Value of Loans Made, by Loan Size, CSBF Program, 2000–01

Loan size	Number of loans	Value of loans (\$000)
Less than \$10 000	586	4 155
\$10 000 or more and less than \$25 000	2 329	40 932
\$25 000 or more and less than \$50 000	3 217	116 006
\$50 000 or more and less than \$75 000	2 259	137 075
\$75 000 or more and less than \$125 000	2 983	288 659
\$125 000 or more and less than \$250 000	2 442	422 496
\$250 000	613	153 250
Total*	14 429	1 162 574

*Details may not add up to totals because of rounding.

- Real property or immovables required \$247 million, or 21 percent, in financing for renovation, improvement, modernization, construction and/or purchase.
- Tenants making or purchasing leasehold improvements took \$211 million, or 18 percent, of the financing.
- The financing of the 2 percent registration fees represented \$12 million, or 1 percent, of the total amount of loans.

This breakdown represents a small shift in lending use from equipment to real property, immovables and leasehold improvements, relative to financing activity in 1999–2000 under the first year of the CSBFA.

In 2000–01, there were 237 claims paid on loans made under the CSBFA for a total of \$10.9 million. Figures 1 and 2 show the number and value of loans made and net claims paid under the CSBF program from 1999–2000 to 2000–01. Table I in the CSBFA Tables section details historical loans and claims activity of the CSBF program.

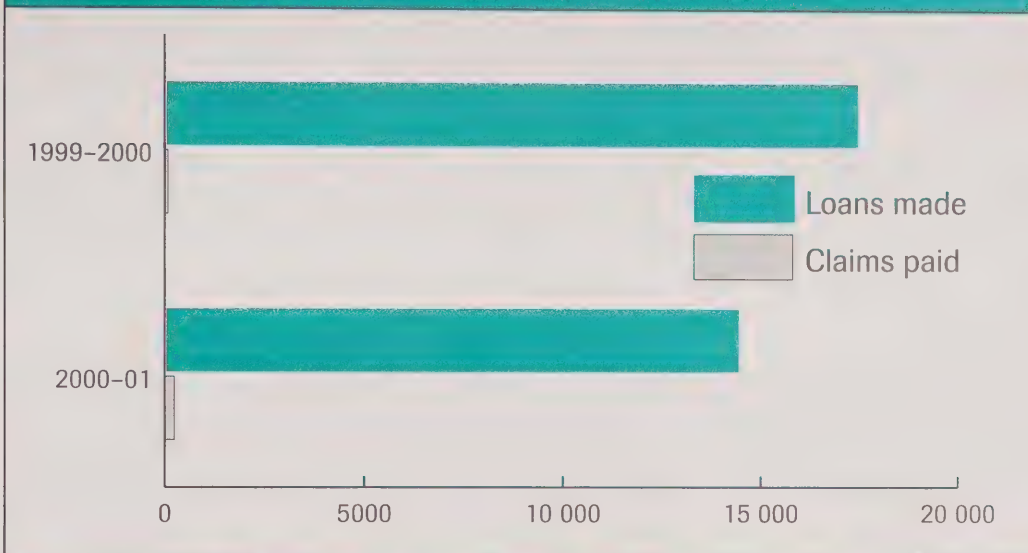
CSBF Program Lending, by Firm Size

From lenders, the SBL Administration collects comprehensive information on borrowers, including their size in terms of revenues and the industry sector in which they operate (*see CSBF Program Lending, by Industry Sector*). A review of the data suggests that, for lending in any fiscal year, the greatest value of claims paid on these loans occurs two to three years later, after which the value of claims paid declines. Historical data on the CSBF program suggest that the majority of the value of claims associated with lending activity in a given fiscal year is paid within the following three fiscal years. Table 2 on page 10 provides a breakdown of the value of claims paid on associated loans made from 1999–2000 to 2000–01 by firm size in terms of revenues.

CSBF Program Lending, by Industry Sector

Much work has been undertaken to classify program borrowers accurately and comprehensively by the industry sector in which they operate. For example, as claims are processed, information on the sector in which the borrowers operate was reviewed and confirmed. As a result, there may have

**Figure 1: Number of Loans Made and Net Claims Paid,
CSBF Program, 1999–2000 to 2000–01**



**Figure 2: Value of Loans Made and Net Claims Paid,
CSBF Program, 1999–2000 to 2000–01**

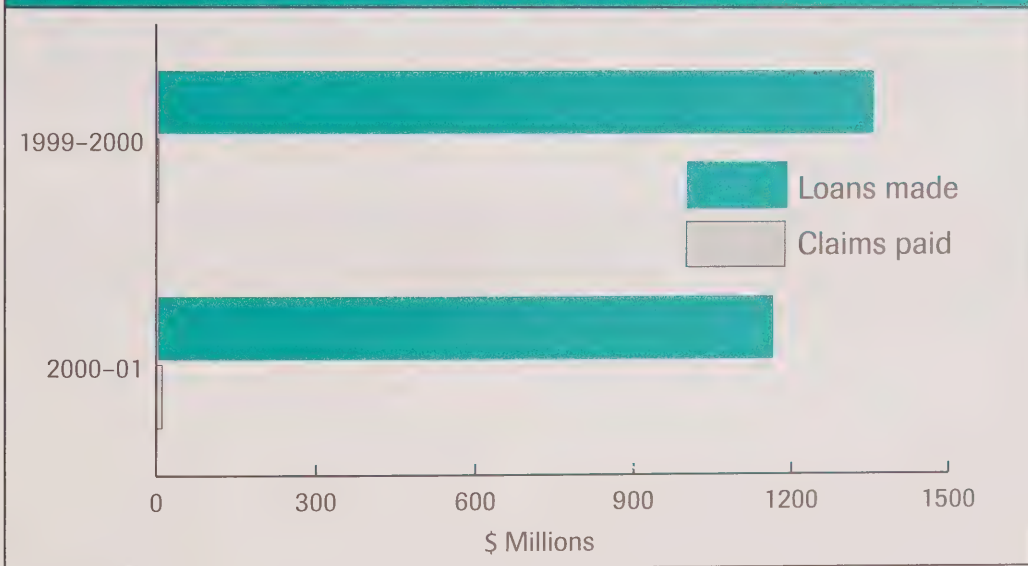


Table 2: Value of Claims Paid on Loans Made, by Firm Size, CSBF Program, 1999–2000 to 2000–01

Annual revenues of firm	Fiscal year loans made	Value of loans	Net claims paid in:		Total net claims paid*
			1999–2000	2000–01	
		(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)
Less than \$100 000	1999–2000	81 336	0	426	426
	2000–01	68 195		9	9
\$100 000 or more and less than \$250 000	1999–2000	283 201	102	1 911	2 012
	2000–01	213 638		73	73
\$250 000 or more and less than \$500 000	1999–2000	312 351	222	3 302	3 524
	2000–01	274 314		0	0
\$500 000 or more and less than \$1 000 000	1999–2000	314 638	0	2 409	2 409
	2000–01	273 715		241	241
\$1 000 000 or more and less than \$2 500 000	1999–2000	270 544	0	2 000	2 000
	2000–01	243 353		0	0
\$2 500 000 or more	1999–2000	90 418	0	586	586
	2000–01	89 359		0	0
Total (all firms)*	1999–2000	1 352 488	323	10 633	10 957
	2000–01	1 162 574		323	323
	All years	2 515 062	323	10 956	11 280

*Details may not add up to totals because of rounding.

been a change in the industry sector classification of data on loans made or claims processed since the measures were implemented, relative to the classification of older loans or loans for which no claim has been received. It is important to keep these differences in mind when analysing activity under the program.

Table 3 presents data on the value of claims paid on associated loans made from 1999–2000 to 2000–01 by firms in the accommodation, food and beverage services; retail trade; transportation and warehousing; manufacturing; and other services categories. Firms in these sectors have been the most active borrowers of CSBF program lending in recent years.

Table 3: Value of Claims Paid on Loans Made, by Industry Sector, CSBF Program, 1999–2000 to 2000–01

Industry Sector	Fiscal year loans made	Value of loans	Net claims paid in:		Total net claims paid*
			1999-2000	2000-01	
		(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)
Accommodation, food and beverage services	1999–2000	290 959	63	3 230	3 293
	2000–01	269 787		0	0
Retail trade	1999–2000	206 516	6	2 382	2 388
	2000–01	166 673		163	163
Transportation and warehousing	1999–2000	165 249	23	269	292
	2000–01	104 807		0	0
Manufacturing	1999–2000	159 055	4	1 303	1 307
	2000–01	124 901		0	0
Other services	1999–2000	118 062	21	845	866
	2000–01	172 001		0	0
All other sectors	1999–2000	412 647	206	2 605	2 811
	2000–01	324 404		160	160
Total all sectors*	1999–2000	1 352 488	323	10 633	10 957
	2000–01	1 162 574		323	323
	All years	2 515 062	323	10 956	11 280

*Details may not add up to totals because of rounding.

Loans Outstanding and Claims Forecast

Between April 1, 1999, and March 31, 2001, more than \$2.51 billion worth of CSBF loans were made. Overall loan reductions amounted to \$610.6 million, an aggregate of \$599.3 million in borrowers' repayments and \$11.3 million in government reimbursements of lenders' loan losses. This suggests that since the introduction of the CSBF program, the government's claims paid rate was 1.8 percent on the overall portfolio of loans repaid (*see Table 4 on the following page*).

The goal of the CSBF program is to operate on a cost recovery basis. This means that, for a given portfolio of loans made in a given fiscal year, the cost to the government of paying claims on these loans should be offset by the registration and administration fees collected over the life of these loans, usually 10 years.

As of March 31, 2001, the government had a net contingent liability of \$451.3 million with respect to \$1.9 billion in outstanding CSBF loans. Table II in the CSBFA Tables section provides a record of receipt of fees and claims payments for loans made since April 1, 1999. About \$23.4 million in

Table 4: Loans Outstanding as of March 31, 2001, CSBF Program

Loans made between April 1, 1999, and March 31, 2001		\$2 515 061 681
Borrowers' repayments	(\$599 346 325)	
Crown's loss reimbursements	(11 279 788)	
Overall loan reductions		(610 626 113)
Loans outstanding on lenders' books as of March 31, 2001		\$1 904 435 568

registration fees and \$20.7 million in administration fees were collected in 2000–01, while net claims paid amounted to \$10.95 million. The overall net result was a positive balance of \$33.1 million.

Table 5 presents an accrual breakdown of annual cash flows related to loans made from April 1, 1999, to March 31, 2001. Revenues at the beginning of this period far exceed expenses because the 2 percent registration fee is collected at the time a loan is registered. As existing loans mature, expenses in the form of claim payments will increase. The cost recovery goal is to balance these cash flows over the operating life of the program.

Borrowers, by Age of Enterprise

Lenders are required to report the age of the enterprises for which small business loans are approved under the CSBFA. Business start-ups, which are key targets of the program, received the majority (in terms of number and value) of small business loans made in 2000–01. Their share of lending activity was greater than it had been under the SBLA, and their gain in share came more at the expense of enterprises that were one to three years old than from those older than three years. Figures 3 and 4 on page 14 present the distribution, by firm age, of the number and value of loans made in 2000–01.

Additional Employment Resulting from Loans

Borrowers must provide lenders with their current number of employees and their estimate of the additional employees they intend to hire as a result of the loan. Lenders in turn forward these figures to the SBL Administration. Although these figures are useful in analysing trends, it is important to remember that they are informal estimates and should be interpreted as such.

CSBF borrowers estimated that the loans they obtained in 2000–01 would allow them to create 47 829 new jobs. Although this number was lower than the estimated 55 238 jobs created as a result of CSBF lending in 1999–2000, it translated into more jobs created per loan at 3.3 jobs, compared with 3.1 jobs per loan in 1999–2000. A 1996 independent survey of nearly 700 borrowers determined that borrowers' own initial job creation estimates were conservative; the borrowers tended to hire more employees as a direct result of their loans than they had anticipated. The SBL Administration is planning additional studies addressing job creation, job loss and displacement. Future annual reports will carry enhanced data on jobs created by borrowers.

Table 5: Revenues and Expenses Related to Loans Made from April 1, 1999, to March 31, 2001, CSBF Program

Year loans were made	Amount of loans (\$000)	Type of revenues and expenses	Year associated registration and administration fees were collected and associated claims were paid		Cumulative revenues and expenses*
			1999-2000	2000-01	
1999-2000	(\$000)		(\$000)	(\$000)	(\$000)
	1 352 488	2% reg fees	25 237	1 546	26 783
		1.25% adm fee		15 543	15 543
		Net claims paid	(324)	(10 633)	(10 957)
		Annual cash flow	24 913	6 456	31 369
2000-01	1 162 574	2% reg fees		21 833	21 833
		1.25% adm fee		5 117	5 117
		Net claims paid		(323)	(323)
		Annual cash flow		26 627	26 627
Total*	2 515 062	2% reg fees	25 237	23 379	48 616
		1.25% adm fee		20 660	20 660
		Net claims paid	(324)	(10 956)	(11 280)
		Annual cash flow	24 913	33 083	57 996

*Details may not add up to totals because of rounding.

Figure 3: Number of Loans Made, by Age of Enterprise, CSBF Program, 2000-01



Figure 4: Value of Loans Made, by Age of Enterprise, CSBF Program, 2000-01



Additional Employment Expected, by Sector

Lenders also report information on the sector in which the borrower operates and size of their revenues (*see Additional Employment Expected, by Firm Size*). A great deal of work has been undertaken to achieve greater accuracy and comprehensiveness in

classifying borrowers by industry. Some borrowers formerly classified in the other services or unclassified categories are now more precisely categorized. As a result, data on CSBF loans made are more comprehensive. However, the availability of the additional detail complicates comparisons with lending activity by industry sector in previous years.

A preliminary review of existing data indicates that, in most instances, there have been only minor changes in the relative shares of loans made by industry sector as a result of the transition to the CSBFA from the SBLA. Performance in terms of job creation per loan varied greatly across industry sector, but generally resembled that experienced in 1998–99. Borrowers in the food and beverage services sector accounted for the greatest number and value of loans made under the CSBF program in 2000–01, as well as the largest average loan size (*see Table 6 on the following page*). The other services, retail trade, and the transportation and warehousing sectors were also very active in terms of borrowing under the program. Firms in the food and beverage services sector also expected to create more jobs than any other as a result of CSBF program lending.

Additional Employment Expected, by Firm Size

The transition to the CSBFA did not have a significant impact on the relative distribution of lending among firms of different sizes in terms of revenues. The data suggest that firms with revenues of less than \$500 000 accounted for 58.8 percent of the number and 47.8 percent of the value of loans made in 2000–01. However, the average loan size increased with firm size. These trends paralleled those experienced under the SBL program. There was only a slight increase in the average size (in terms of revenues) of firms borrowing under the program; it was \$608 446 in 1998–99 under the SBL program, compared with \$631 466 in 1999–2000 and \$672 042 in 2000–01 under the CSBF program.

The average expected additional employment created per loan by borrowers increased with firm size. The largest amount of additional employment created was expected among firms having revenues of more than \$500 000 a year. These trends are similar to those experienced in the first year of lending under the CSBFA. Table 7 on page 17 presents data on loans made and anticipated employment increase by firm size expressed in revenues.

Table 6: Loans Made and Additional Employment Expected, by Industry Sector, CSBF Program, 2000-01

Sector	Number of loans	Value of loans (\$'000)	Average loan size (\$)	Expected additional employment	
				Per loan	Total*
Accommodation services	193	20 043	103 848	3.3	641
Administration and support, waste management and remediation services	179	11 670	65 197	3.1	549
Agriculture (support activities), forestry, fishing and hunting	912	70 592	77 403	1.6	1 457
Arts, entertainment and recreation	359	34 207	95 283	3.3	1 173
Construction	873	47 874	54 839	1.9	1 666
Educational services	117	8 880	75 898	2.9	339
Finance and insurance	54	4 111	76 130	3.3	179
Food and beverage services	2 322	249 744	107 556	7.1	16 431
Health care and social assistance	325	26 966	82 974	2.8	906
Information and cultural industries	93	7 993	85 948	4.3	396
Manufacturing	1 427	124 901	87 527	3.8	5 418
Mining, and oil and gas extraction	155	13 200	85 159	1.4	220
Other services	2 228	172 001	77 200	3.0	6 585
Professional, scientific and technical services	766	54 678	71 381	4.0	3 044
Real estate, and rental and leasing	152	13 517	88 926	2.6	391
Retail trade	2 187	166 673	76 211	2.5	5 421
Transportation and warehousing	1 665	104 807	62 947	1.1	1 774
Utilities	93	6 529	70 207	3.4	320
Wholesale trade	329	24 187	73 516	2.8	919
Total* (all firms)	14 429	1 162 574	80 572	3.3	47 829

*Details may not add up to totals because of rounding.

Table 7: Loans Made and Employment Data, by Firm Size in Terms of Revenues, CSBF Program, 2000-01

Annual revenues of firm	Number of loans	Value of loans (\$000)	Average loan size (\$)	Expected additional employment	
				Per loan	Total*
Less than \$100 000	1 522	68 195	44 806	1.3	1 959
\$100 000 or more and less than \$250 000	3 527	213 638	60 572	1.5	5 389
\$250 000 or more and less than \$500 000	3 441	274 314	79 719	2.5	8 668
\$500 000 or more and less than \$1 000 000	2 969	273 715	92 191	3.9	11 515
\$1 000 000 or more and less than \$2 500 000	2 244	243 353	108 446	6.2	13 980
\$2 500 000 or more	726	89 359	123 084	8.7	6 318
Total* (all firms)	14 428	1 182 574	80 572	3.3	47 829

*Details may not add up to totals because of rounding.

View of the Future

Goals for 2001–02

Investment in small and younger businesses remains an important element of the government's agenda for Canada's economic growth and prosperity. Financial institutions and government alike continue to innovate in the area of small business financing with new products, new services and new delivery modes. The CSBF program complements these initiatives.

Following the successful launch of the CSBFA in 1999–2000, and further to the successful completion of the program's second year of operation, the SBL Administration aims to improve service to clients in 2001–02. Over the past year, the SBL Administration has consolidated the introduction of the CSBFA, integrating the new parameters into its processes and systems. Consistent with the evaluation framework of the CSBFA, the SBL Administration collects and analyses new and more comprehensive data to enhance the program's monitoring capability.

The new requirements of the CSBFA have involved greater administration of files to deliver the new improvements of the Act, such as the auditing and payment of claims on an interim basis and the processing of administration fee receipts on a quarterly basis. To meet these challenges, the SBL Administration continues to place the program on a sound businesslike footing with modern management practices and strong information systems.

The program has developed the capacity to match revenues and costs relating to loans made during a specific lending period, and the results are now being published in annual reports. Information on loans made since April 1, 1999, is being collected to establish the extent to which the CSBFA is meeting the financial needs of small businesses. As clear trends emerge, the data will be published in future annual reports.

The success of the CSBF program depends on the participation and due diligence of lending institutions. Regular information will continue to be provided to lenders in the form of notices and bulletins to provide clarification on claims eligibility and lending criteria, and to inform them of administrative practices and program interpretations. This proactive communications approach will continue and expand over the course of 2001–02. Structured consultations with lenders will also be conducted to identify additional ways of improving service to clients.

The SBL Administration will continue to build on the newly developed computer information system to support timely information exchange with lenders, accrual accounting and reporting, annual data collection from lenders on loan balances, and lenders' quarterly payments of annual administration fees.

The Government of Canada is committed to ensuring that Canadians can carry out all of their transactions with government on-line by 2004. During 2001–02, the SBL Administration will complete its consultations with lenders on the feasibility of introducing further electronic commerce opportunities in the management of the program.

Finally, another key challenge in the coming months will be the development of the capital leasing pilot project, as described in the next section.

Pilot Projects: Review of the Voluntary Sector and Capital Leasing Pilots

The CSBFA provides the authority to develop pilot projects for testing the extension of the CSBFA guarantee to the voluntary sector and to include capital leasing. The purpose of the pilot projects is to identify and test the viability and utility of the program in these areas, which are currently outside the scope of the CSBFA. The Canada Small Business

Financing Act: Assessing New Opportunities (Industry Canada, Ottawa, 2000) provides summaries of research and consultations undertaken in the process of developing pilot project designs (available at <http://strategis.gc.ca/csbfa>). Other consultation documents and reports will also be made available on this Web site.

With respect to the voluntary sector pilot project, after two years of research and two rounds of consultations with voluntary sector organizations (VSOs), Industry Canada has concluded that the proposed pilot project based on the CSBFA design would not be viable. Research was focussed on gaining a greater understanding of the voluntary sector profile and of any financing gap that the program could be used to fill. Results showed that due to the widely varying nature of the 175 000 organizations within the sector, financing needs differed, but the common theme was the need for working capital financing. Consultation results indicated that a CSBFA-type model would not meet the financing needs of most VSOs. In most cases, VSOs are not interested in taking on debt and, in particular, not the relatively high-cost debt that the CSBFA provides.

In light of these findings, the Minister of Industry decided to terminate further work on the voluntary sector pilot project under the CSBFA, but will continue to participate, in collaboration with other departments, in the analysis of other issues related to this sector.

Regarding the capital leasing pilot project, research has explored the structure of the leasing industry, the gaps in serving financing needs in the SME community, securitization and other technical issues essential to the implementation of a pilot project for capital leasing. Research results and two rounds of consultations with a wide range of stakeholders across the country indicated broad support for the proposed design and draft regulations. Regulations are proceeding

through the approvals process and should be approved by the end of 2001. The launch of the capital leasing pilot project is planned for April 1, 2002.

Implementation procedures and information products are being developed. The evaluation of applications to determine who will be designated as lessors under the pilot project will begin in the fall of 2001. Lessors should have 90 days from the approval of the regulations to prepare for the launch. An awareness campaign is also being planned to ensure leasing companies and small businesses are informed of this new financing tool facilitated by the federal government. Training documents and detailed guidelines are being drafted to assist leasing companies with implementation.

The pilot project will be monitored over five years and will be evaluated near the end of the period to determine its success. The evaluation will use a results-based management and accountability framework currently being developed and will focus on the key objectives of cost recovery and incrementality. Cost recovery means that the pilot project, independent from the core CSBF program, is expected to recover claims costs from fees collected over the life of the leases made during the pilot project. Incrementality refers to the extent to which the pilot project provides access to capital lease financing that would not have been made in its absence.

Program Review

The CSBFA has a legislated Program Review every five years, in consultation with Parliament. The next review report must be tabled in Parliament within 12 months after March 31, 2004. The review will determine if the program is meeting its objectives of cost recovery and incrementality and will assess if changes to the program are necessary.

Program Evaluation Framework

To assess the CSBF program over the five-year period, a program evaluation is being implemented. The data that are collected and analysed will be reflected in annual reports as results become available.

The program evaluation deals with the following objectives:

- the ongoing relevance of increasing access to financing for small businesses and the need for continuing federal government involvement;
- awareness of the program and its effectiveness in achieving its stated goals including incrementality;
- the impact of the program on the creation, maintenance and displacement of jobs; and
- the performance of borrowers.

The SBL Administration is expanding the amount of data it is gathering and analysing. The evaluation will report on progress toward achieving cost recovery and on the reliability of the forecasting of program conditions, given the effects of program changes over the past number of years. The evaluation will include interviews with stakeholders and key informants, a survey of small businesses, and a review of other similar programs.

Upcoming Challenges

In response to the recommendations of the MacKay Task Force on the Future of the Canadian Financial Services Sector, the Minister of Finance introduced *An Act to Establish the Financial Consumer Agency of Canada, and to Amend Certain Acts in Relation to Financial Institutions*. Included in this package are changes to the *Canadian Payments Association Act*, which will expand membership in the Canadian Payments Association (CPA) to include life insurance companies, securities dealers, cooperative credit associations, trustees of a qualified trust and money market mutual funds.

The new non-lending members of the CPA might not have the lending experience necessary to act as lenders under the CSBF program. To address this concern, consequential amendments are being introduced to the definition of lender in the CSBFA and the CSBF regulations to ensure that inexperienced lenders will not have automatic access to the program. As a result of these changes, the new category of members will have to fulfil certain prescribed conditions for eligibility. The conditions stipulate that the member must provide the Minister with their CPA transit number and an auditor's certificate stating that the member has been a commercial lender for the past five years.

The proposed amendments have no impact on the Policy Respecting the Designation of Lenders. This policy sets out guidelines to deal with applications from organizations seeking designation to make loans under the Act. In designating lenders, the Minister seeks reasonable assurance that applicants can demonstrate adequate financial stability and experience. Although the Minister has full authority to alter the criteria at any time, the policy is made public and provides transparency in program administration.

CSBFA Tables



Table I: Summary of Operations, CSBF Program						
Fiscal year	Loans made		Average loan size	Net claims paid		Amount
	Number	Amount		Number	Amount	
1999-2000	17 744	(1 352 488)	(5)	12	(323)	
2000-01*	14 429	1 162 574	80 572	237	10 956	
Total**	32 173	2 515 062	78 173	249	11 279	

*The 2000-01 net claims were paid during that specific fiscal year; however, the loans may have been made during either of the two fiscal years.

**Details may not add up to totals because of rounding.

Table II: Record of Receipt of Fees and Net Claims Paid for Loans Made from April 1, 1999, to March 31, 2001, CSBF Program*							
Fiscal year	Receipt of fees		Net claims paid			Revenues less expenditures	
	Registration fees	Administration fees	Total	Gross claims	Recoveries of same year's claims	Net claims	Revenues less expenditures
1999-2000	(25 224)	0	25 224	323	0	323	24 901
2000-01	23 391	20 660	44 051	10 956	(2)	10 954	33 097
Total**	48 615	20 660	69 275	11 280	(2)	11 278	57 998

*This table provides the CSBF program's cash flows. It does not reflect future claims for loss in respect of outstanding loans.

**Details may not add up to totals because of rounding.

Table III: Loans Made in 2000-01, by Region and Lender, CSBF Program

Region	Royal Bank of Canada		Canadian Imperial Bank of Commerce		Bank of Montreal		Bank of Nova Scotia		Toronto-Dominion Bank	
	Number	Value (\$000)	Number	Value (\$000)	Number	Value (\$000)	Number	Value (\$000)	Number	Value (\$000)
Western Canada*	838	82 877	627	53 532	483	41 644	552	31 636	353	25 753
British Columbia	230	22 546	169	16 367	223	17 611	139	8 765	144	9 483
Alberta	342	38 578	314	26 774	183	18 077	230	13 015	125	9 352
Saskatchewan	194	15 291	101	6 956	40	2 544	108	5 189	30	2 255
Manitoba	72	6 460	43	3 435	37	3 413	75	4 668	54	4 663
Ontario and Territories*	1 102	107 016	673	63 253	586	59 912	497	40 749	588	58 877
Ontario	1 093	106 119	669	62 682	570	58 893	491	40 572	587	58 827
Nunavut	0	0	2	280	0	0	0	0	0	0
Northwest Territories	6	561	1	41	4	354	6	177	0	0
Yukon Territory	3	336	1	250	12	665	0	0	1	50
Quebec	1 030	78 127	184	15 450	374	35 181	113	7 683	320	28 743
Atlantic Canada*	458	38 884	157	15 026	126	10 951	466	26 780	74	6 049
New Brunswick	191	15 788	29	2 905	51	4 317	120	6 658	19	1 646
Nova Scotia	195	17 676	53	4 095	39	3 385	171	9 756	36	2 514
Prince Edward Island	18	1 386	18	1 232	12	1 116	30	1 980	11	816
Newfoundland	54	4 034	57	6 794	24	2 133	145	8 387	8	1 073
Total*	3 426	306 903	1 641	147 262	1 569	147 687	1 628	100 840	1 335	119 423

*Details may not add up to totals because of rounding.

Table III (cont.): Loans Made in 2000-01, by Region and Lender, CSBF Program										
Region	National Bank of Canada		HSBC Bank		Laurentian Bank of Canada		Other chartered banks		Caisses populaires	
	Number	Value (\$'000)	Number	Value (\$'000)	Number	Value (\$'000)	Number	Value (\$'000)	Number	Value (\$'000)
Western Canada*										
British Columbia	0	0	123	11 859	0	0	12	1 381	9	1 381
Alberta	0	0	67	6 200	0	0	3	264	0	0
Saskatchewan	0	0	56	5 659	0	0	9	1 117	0	0
Manitoba	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	9	1 381
Ontario and Territories*										
Ontario	4	472	46	5 378	4	544	32	3 766	93	6 545
Nunavut	4	472	46	5 378	4	544	32	3 766	93	6 545
Northwest Territories	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Yukon Territory	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Quebec	240	22 583	20	1 202	147	15 400	31	3 693	2 910	165 364
Atlantic Canada*										
New Brunswick	13	1 166	10	966	0	0	0	0	56	5 691
Nova Scotia	13	1 166	4	407	0	0	0	0	56	5 691
Prince Edward Island	0	0	3	297	0	0	0	0	0	0
Newfoundland	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	3	263	0	0	0	0	0	0
Total*	257	24 221	199	19 405	151	15 944	75	8 840	3 068	178 981

*Details may not add up to totals because of rounding.

Table III (cont.): Loans Made in 2000-01, by Region and Lender, CSBF Program

Region	Credit unions		CIT Financial Ltd. (Newcourt)		Other trust, loan and insurance companies		Alberta Treasury Branches		Total*	
	Number	Value (\$000)	Number	Value (\$000)	Number	Value (\$000)	Number	Value (\$000)	Number	Value (\$000)
Western Canada*	643	45 435	126	9 433	16	1 581	95	9 517	3 877	316 029
British Columbia	97	6 638	33	2 963	6	1 006	0	0	1 111	91 843
Alberta	184	14 916	68	5 366	9	526	95	9 517	1 615	142 896
Saskatchewan	188	12 936	9	482	0	0	0	0	670	45 654
Manitoba	174	10 945	16	623	1	49	0	0	481	35 637
Ontario and Territories*	36	3 700	19	1 624	44	4 985	0	0	3 724	356 819
Ontario	36	3 700	19	1 624	44	4 985	0	0	3 688	354 104
Nunavut	0	0	0	0	0	0	0	0	2	280
Northwest Territories	0	0	0	0	0	0	0	0	17	1 133
Yukon Territory	0	0	0	0	0	0	0	0	17	1 301
Quebec	0	0	16	2 259	30	4 385	0	0	5 415	380 070
Atlantic Canada*	46	3 452	5	475	2	214	0	0	1 413	109 655
New Brunswick	2	275	2	166	2	214	0	0	489	39 232
Nova Scotia	39	2 775	1	133	0	0	0	0	537	40 630
Prince Edward Island	5	402	0	0	0	0	0	0	94	6 931
Newfoundland	0	0	2	177	0	0	0	0	293	22 861
Total*	725	52 536	166	13 731	92	11 164	95	9 517	14 429	1 162 574

*Details may not add up to totals because of rounding.

Table IV: Comparison of Canada Small Business Financing Act and Small Business Loans Act: Major Program Differences

Item	Canada Small Business Financing Program	Small Business Loans Program
Due diligence and care	Lenders are required to apply same due diligence procedures to CSBF loans as they do to non-CSBF loans. This includes obtaining satisfactory credit references and an assessment of the borrower's ability to repay the loan.	Not specifically addressed.
Appraisals	Appraisals are required in four different situations, including when a going-concern business is being purchased.	Appraisals were required only in one situation: non-arm's-length transactions.
Eligible assets	Decontamination costs can be financed in certain circumstances. The 50 percent minimum space requirement applies only to purchase of premises and the 100 percent rule applies for improvements.	Decontamination costs were not specifically addressed. The 50/50 rule applied to purchase and improvement of premises loans.
Related borrowers	Related borrowers are limited to a maximum loan limit of \$250 000 combined, unless they are proven to be independent.	Each borrower's maximum loan amount was limited to \$250 000. No restrictions for related borrowers.
Security	Security ranking requirements are defined for a comprehensive array of situations. A distinction is made between primary and additional security. Rules for substitution and release of assets are extended to cover more situations.	Security ranking requirements were defined for a limited number of situations. No distinction was made between primary and additional security. Rules for substitution and release of assets covered a limited number of situations.
Revision of repayment terms	Repayment terms may be altered at any time as long as the changes do not compromise the borrower's ability to repay the loan.	Changes were permitted only in case of actual or impending default.
Claims for loss	An interim claim for loss can be made before realizing on personal guarantees and/or finalizing compromise settlements. Submission deadline of 36 months can be extended with no limitations. Interest on claims is accumulated for 12 months at the full rate and for 12 months at one half the full rate.	All realization had to be completed before submitting a claim for loss. Submission deadline of 36 months could be extended by only six months. Interest on claims was accumulated for 12 months at the full rate and for 24 months at one half the full rate.
Administration fee: 1.25 percent	Beginning in 2000-01, annual administration fees of 1.25 percent will be payable quarterly.	Annual administration fees of 1.25 percent were payable annually.
Remedies for non-compliance	Specific remedies are set out for several categories of non-compliance.	Remedies for non-compliance were limited. Correction periods were more restrictive.
On-site audits	Legislation permits the Minister to conduct on-site audits of lenders' documents and records to verify that the program is being complied with according to the Act and its regulations.	The Minister had no authority to conduct on-site audits of lenders' documents and records to verify that the program was being complied with according to the Act and its regulations.

Part 2: Small Business Loans Act

Overview

The *Small Business Loans Act* was repealed on March 31, 1999, and replaced by the *Canada Small Business Financing Act*. The government's objectives to help new and existing SMEs obtain affordable term financing for the purchase and improvement of fixed assets continue under the CSBFA. While business improvement loans were made directly by approved lenders to the SMEs (and continue to be under the CSBFA), the pivotal component of the SBLA was the sharing of loan losses, if any, between the lenders and the federal government.

From its inception in 1961 until 1993, the SBL program was modest in scope. In the 32 years it was in effect, approximately 316 000 loans totalling roughly \$9 billion were made. Subsequent to significant changes in program parameters in 1993, lending ballooned to more than \$2.5 billion in 1993–94 alone, and to \$4.4 billion in 1994–95. In 1995, program amendments were made to place it on a track to cost recovery. Nevertheless, the program continued to achieve its objective of increasing access to financing, and more than 117 000 loans totalling approximately \$7.85 billion were guaranteed under the Act after the program was put on a cost recovery basis in 1995–96. For reference, Table IV in the SBLA Tables section provides details on how SBL program parameters have changed over the years.

A comprehensive review of the SBLA was conducted in 1998 to examine the program's efficiency and effectiveness in filling a gap in debt financing for SMEs. This review resulted in the development of a new Act, rather than amendments to the SBLA. The purpose of the new Act was to streamline the legislation and to incorporate the program review's findings as well as recommendations

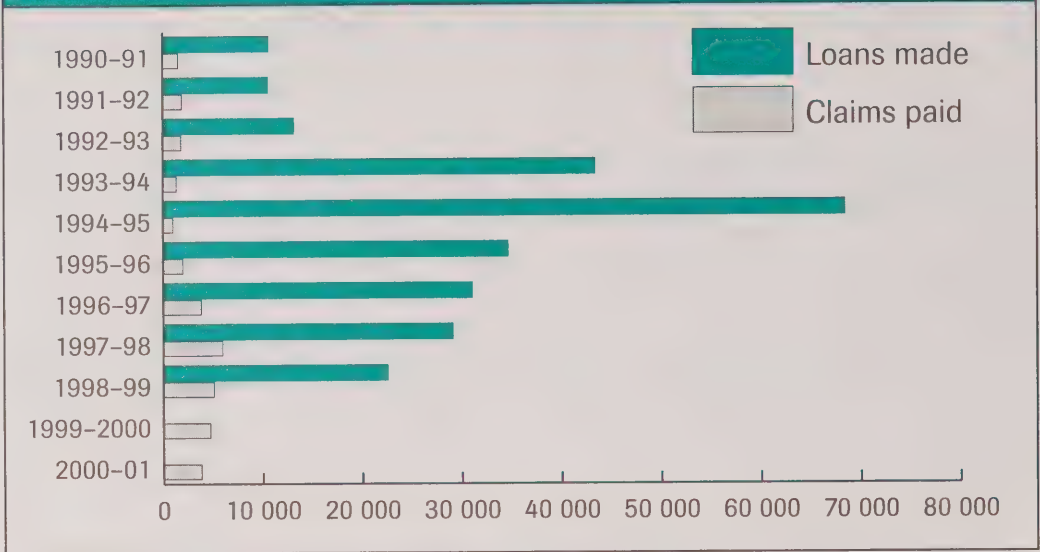
from the Auditor General and the House of Commons Standing Committee on Industry. The new Act's program parameters parallel those of the SBLA. They also include certain provisions to move the program toward cost recovery, and to streamline and strengthen its administration.

The SBL Administration will continue to receive claims and revenues for loans made under the SBLA, since these loans can have maturities of up to 10 years after the first scheduled principal payment, and claims may be made by lenders three years after a loan is in default. Claims associated with SBL loans could conceivably be filed up to 14 years after the last of these loans were made, namely, until 2013 or 2014.

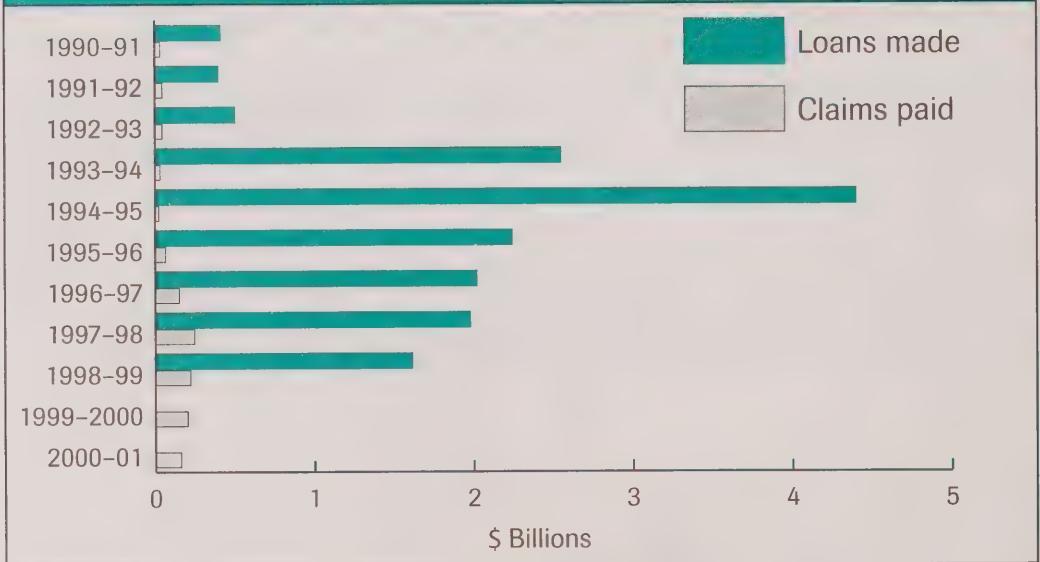
Experience has shown that peak claims activity occurs three years after loans are made and is affected by economic cycles. Following an extended period of relatively constant and modest claims activity, the number and value of claims paid approximately doubled in 1996–97 over the level of the previous year. The number and value of claims then jumped further to all-time highs of 5964 claims and \$246 million, respectively, in 1997–98, and then began gradually to decrease. This declining trend is expected to accelerate in the years to come as loans are discharged, especially those made in 1993–94 and 1994–95, and as a result of the cessation of the SBL program.

Figure 5 on the following page presents graphically the number of loans made under the SBL program from 1990–91 to 1998–99, as well as the number of claims on loans made under the program, which were paid from 1990–91 to 2000–01. Figure 6 shows similar information for the value of the loans made and claims paid over the same time periods. Table I in the SBLA Tables section details historical loans and claims activity of the SBL program.

**Figure 5: Number of Loans Made and Claims Paid,
SBL Program, 1990-91 to 2000-01**



**Figure 6: Value of Loans Made and Net Claims Paid,
SBL Program, 1990-91 to 2000-01**



SBL Program Lending, by Firm Size

Historical data on the SBL program suggest that the majority of the value of claims associated with lending activity in a given

fiscal year is paid within the following three fiscal years. Table 8 provides a breakdown of the value of claims paid on associated loans made from 1995–96 to 1998–99, by firm size in terms of revenues.

**Table 8: Value of Claims Paid on Loans Made, by Firm Size,
SBL Program, 1995–96 to 1998–99**

Annual revenues of firm	Fiscal year loans made	Value of loans	Net claims paid in:						Total net claims paid*
			1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-2000	2000-01	
		(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)
Less than \$100 000	1995–96	867 518	307	9 787	27 288	22 280	15 818	7 717	83 197
	1996–97	175 956		27	1 410	2 807	3 027	2 187	9 458
	1997–98	154 338			18	847	2 576	3 055	6 496
	1998–99	121 153				3	949	1 798	2 750
\$100 000 or more and less than \$250 000	1995–96	367 674	0	1 785	8 795	7 299	5 528	2 822	26 229
	1996–97	495 312		34	4 137	7 966	10 038	7 089	29 263
	1997–98	457 380			48	2 280	7 739	7 276	17 343
	1998–99	353 203				0	2 626	7 674	10 300
\$250 000 or more and less than \$500 000	1995–96	343 253	0	1 966	11 407	12 416	7 343	3 856	36 989
	1996–97	462 014		108	4 990	13 318	14 344	8 100	40 860
	1997–98	447 039			194	2 999	11 733	9 864	24 790
	1998–99	374 262				63	4 546	11 613	16 223
\$500 000 or more and less than \$1 000 000	1995–96	318 776	0	868	9 211	12 446	7 837	4 110	34 473
	1996–97	431 735		62	4 810	11 163	13 450	8 498	37 982
	1997–98	451 576			22	4 125	11 916	10 521	26 584
	1998–99	358 633				17	3 226	9 538	12 781
\$1 000 000 or more and less than \$2 500 000	1995–96	248 772	0	823	6 163	6 913	5 706	2 969	22 573
	1996–97	335 191		0	2 283	8 608	8 425	6 519	25 835
	1997–98	350 936			64	2 998	7 920	7 164	18 145
	1998–99	297 730				35	2 211	5 961	8 207
\$2 500 000 or more	1995–96	97 164	0	218	2 334	2 102	1 835	578	7 069
	1996–97	118 738		0	659	2 971	2 387	1 939	7 956
	1997–98	116 046			0	304	2 266	2 682	5 252
	1998–99	108 585				0	583	2 416	2 999
Total (all firms)*	1995–96	2 243 157	307	15 448	85 198	63 455	44 067	22 053	210 529
	1996–97	2 018 945		231	18 288	46 833	51 671	34 332	151 355
	1997–98	1 977 315			346	13 553	44 150	40 561	98 611
	1998–99	1 613 566				117	14 143	39 000	53 261
	All years	7 852 983	307	15 679	83 832	123 959	154 031	135 946	513 756

*Details may not add up to totals because of rounding.

SBL Program Lending, by Industry Sector

As noted previously for the CSBF program, reclassification of the industry in which some borrowers operate may result in changes in the industry alignment of borrowers. It is important to keep these differences in mind when analysing activity under the SBL program.

Table 9 presents data on the value of claims paid on associated loans made from 1995–96 to 1998–99 by firms in the accommodation, food and beverage services; retail trade; transportation and warehousing; manufacturing; and other services categories. Firms in these sectors have been the most active borrowers in the latter years of the SBL program.

Table 9: Value of Claims Paid on Loans Made, by Industry Sector, SBL Program, 1995-96 to 1998-99*

Industry Sector	Fiscal year loans made	Value of loans	Net claims paid in:						Total net claims paid**
			1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-2000	2000-01	
		(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)
Accommodation, food and beverage services	1995-96	372 848	6	4 507	16 808	17 033	12 457	4 541	55 352
	1996-97	380 304		186	6 067	15 738	16 573	8 148	46 712
	1997-98	351 229			143	5 119	13 567	11 642	30 471
	1998-99	322 981				0	4 468	12 836	17 304
Retail trade	1995-96	274 451	8	2 812	8 179	8 955	5 354	2 663	27 971
	1996-97	273 443		17	3 907	8 847	7 511	5 647	25 929
	1997-98	269 409			49	2 075	6 546	6 223	14 893
	1998-99	227 733				0	3 344	7 653	10 997
Transportation and warehousing	1995-96	307 781	54	703	3 155	3 585	3 041	1 190	11 728
	1996-97	264 329		0	832	1 894	1 829	1 666	6 221
	1997-98	242 126			4	741	1 392	1 429	3 566
	1998-99	193 097				0	475	1 268	1 743
Manufacturing	1995-96	207 866	32	1 184	5 787	6 167	6 121	3 335	22 626
	1996-97	184 729		11	1 006	4 455	7 166	5 284	17 922
	1997-98	175 837			7	1 644	6 289	4 868	12 808
	1998-99	128 862				49	1 781	2 929	4 759
Other services	1995-96	329 588	14	2 094	12 270	10 991	2 657	3 355	31 381
	1996-97	399 754		0	3 351	9 872	3 700	5 307	22 230
	1997-98	414 662			52	2 399	3 768	5 343	11 562
	1998-99	366 014				68	1 455	5 554	7 077
All other sectors	1995-96	750 622	193	4 148	19 000	16 725	14 436	6 970	61 472
	1996-97	516 385		18	3 125	6 027	14 892	8 280	32 342
	1997-98	524 052			92	1 574	12 588	11 055	25 309
	1998-99	374 879				0	2 620	8 760	11 380
Total all sectors**	1995-96	2 243 157	307	15 448	65 199	63 456	44 067	22 053	210 529
	1996-97	2 018 945		231	18 288	46 833	51 671	34 332	151 355
	1997-98	1 977 315			346	13 553	44 150	40 561	98 611
	1998-99	1 613 566				117	14 143	39 000	53 261
	All years	7 852 983	307	15 679	83 833	123 959	154 031	135 946	513 756

*Some data for previous years have been reclassified and do not correspond to previously published reports.

**Details may not add up to totals because of rounding.

Legacy of the SBLA

Loans Outstanding and Claims Forecast

Between April 1, 1985, and March 31, 1999, loans worth \$19.46 billion have been made and registered under the SBLA. Overall loan reductions amounted to \$17.18 billion, an aggregate of \$15.89 billion in borrowers' repayments and \$1.28 billion in government reimbursements of lenders' loan losses (*see Table 10*). Therefore, the government's claims paid rate was 6.6 percent on \$19.46 billion in loans made since April 1, 1985.

The number and value of outstanding loans have been declining since 1996–97 and 1995–96, respectively. As of March 31, 2001, there were 56 758 outstanding loans, which accounted for an outstanding balance of \$2.29 billion. Nearly all of the loans were made in Lending Period 12 (April 1, 1993, to March 31, 1999). As of March 31, 2001, the government's net contingent liability with respect to these outstanding loans has been reduced to a maximum \$830.9 million. Future claim payments on loans outstanding as of March 31, 2001, are estimated at some \$203.54 million. This is the amount that could be paid to lenders during the next 10 fiscal years. When this \$203.54 million in estimated future claims payments is added to

the \$1.28 billion already paid in claims as of March 31, 2001, the estimated cumulative loss rate amounts to 7.6 percent on \$19.46 billion in loans made since April 1, 1985.

Based on historical data, less than 10 percent of the value of all claims payments associated with SBL loans made in a given fiscal year is expected to be paid by the end of the subsequent fiscal year. The value of claims payments then accelerates. It is expected that over two thirds of the value of all claims payments associated with a portfolio of loans made in a given fiscal year will be distributed in the following three fiscal years. The proportion rises to more than 95 percent over the following five fiscal years.

Table IIIa in the SBLA Tables section provides a record of recoveries, receipt of fees and claims payments for loans made before April 1, 1995. The introduction of the administration fee in the 1995–96 fiscal year, together with the registration fee, was intended to place the program on a cost recovery basis over a 10-year period. Table IIIb in the SBLA Tables section provides a record of receipt of fees and claims payments for loans made after March 31, 1995. It shows that the net position of these loans as of March 31, 2001, was a negative balance of \$155.3 million.

Table 10: Loans Outstanding as of March 31, 2001, SBL Program

Loans made between April 1, 1985, and March 31, 1999		\$19 463 641 097
Borrowers' repayments	(\$15 892 640 404)	
Crown's loss reimbursements*	(1 283 771 706)	
Overall loan reductions		(17 176 412 110)
Loans outstanding on lenders' books as of March 31, 2001		\$2 287 228 987

*The \$1 283 771 706 in loss reimbursements paid by the government represents subrogated debts. Included in this amount is \$160 498 633, which, in accordance with standard procedures, was written off during the 2000–01 fiscal year.

Table 11 on the following page presents an accrual breakdown of annual cash flows related to loans made from January 1, 1996, to the end of 1998–99. Revenues at the beginning of this period far exceed expenses because the 2 percent registration fee is collected at the time a loan is registered. As existing loans mature, expenses in the form of claim payments will increase. The cost recovery goal is to balance these cash flows over the operating life of the program.

Given that the expected loss rate for the period April 1, 1995, to March 31, 1999, is 9 percent, the SBL program is not expected to meet its goal of cost recovery on SBL loans made from 1995–96 (a loss rate not exceeding 6.25 percent is necessary for the program to achieve its cost recovery goal). As a result of the Program Review in 1998, a number of measures were implemented in the CSBFA to help ensure that the SBL Administration meets its goal of cost recovery.

**Table 11: Revenues and Expenses Related to Loans Made from
April 1, 1995, to March 31, 1999, SBL Program**

Year loans were made	Amount of loans (\$000)	Type of revenues and expenses	Year associated registration and administration fees were paid and associated claims were paid					Cumulative revenues and expenses*
			1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-2000	
			(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)
1995-96	2 243 157	2% reg fees	40 562	3 916	(5)	(3)		44 470
		1.25% adm fee		13 764	22 506	15 899	10 384	71 632
		Net claims paid	(307)	(15 448)	(65 199)	(63 456)	(44 067)	(210 529)
		Annual cash flow	40 255	2 232	(42 698)	(47 560)	(33 683)	(94 427)
1996-97	2 018 945	2% reg fees	1	36 154	3 853	(1)		40 007
		1.25% adm fee			12 387	20 254	14 309	56 832
		Net claims paid		(231)	(18 288)	(46 833)	(51 671)	(151 355)
		Annual cash flow	1	35 923	(2 048)	(26 580)	(37 362)	(54 516)
1997-98	1 977 315	2% reg fees			35 470	3 707	6	39 182
		1.25% adm fee				12 131	19 838	46 789
		Net claims paid			(346)	(13 553)	(44 150)	(98 611)
		Annual cash flow			35 124	2 285	(24 306)	(12 640)
1998-99	1 613 566	2% reg fees				28 626	3 338	31 969
		1.25% adm fee					9 899	27 017
		Net claims paid				(117)	(14 143)	(53 261)
		Annual cash flow				28 509	(909)	5 725
Total*	7 852 982	2% reg fees	40 563	40 071	39 317	32 329	3 344	155 629
		1.25% adm fee		13 764	34 893	48 283	54 430	202 271
		Net claims paid	(307)	(15 679)	(83 832)	(123 959)	(154 031)	(513 756)
		Annual cash flow	40 256	38 156	(9 622)	(43 347)	(96 257)	(155 856)

*Details may not add up to totals because of rounding.

SBLA Tables



Table f: Summary of Operations, SBL Program						
Period or fiscal year	Loans made		Average loan size	Net claims paid		Amount (\$000)
	Number	Amount (\$000)		Number	Amount (\$000)	
January 19, 1961, to March 31, 1990	281 855	7 724 821	27 407	12 304	271 962	
1990-91	10 626	413 258	38 891	1 559	33 233	
1991-92	10 557	397 275	37 631	1 924	45 932	
1992-93	13 154	502 141	38 174	1 827	45 193	
1993-94	43 351	2 548 799	58 794	1 376	32 410	
1994-95	68 377	4 397 134	64 307	1 015	23 962	
1995-96	34 613	2 243 157	64 807	2 003	65 868	
1996-97	31 003	2 018 945	65 121	3 826	151 168	
1997-98	29 064	1 977 315	68 033	5 964	246 050	
1998-99	22 522	1 613 566	71 644	5 102	221 382	
1999-2000				4 720	203 148	
2000-01				3 821	160 336	
Total*	545 122	23 836 410	43 727	45 441	1 500 644	

*Details may not add up to totals because of rounding.

Table II: Loans Advanced, Claims Paid, Repayments Made and Principal Balance of Loans Outstanding, SBL Program

Lending periods	Loans made	Balance of loans outstanding as at March 31, 2001*	Total principal repayments made	Claims paid by government to lenders as at March 31, 2001	Principal repayments made by borrowers
	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)
Periods 1 to 9 inclusive January 19, 1961, to March 31, 1985	4 372 704	0	4 372 704	(222 001)	4 150 703
Period 10 April 1, 1985, to March 31, 1990	3 352 052	(668)	3 351 384	(179 109)	3 172 275
Period 11 April 1, 1990, to March 31, 1993	1 312 674	(7 400)	1 305 274	(73 268)	1 232 006
Period 12 April 1, 1993, to March 31, 1999	14 798 915	(2 279 161)	12 519 753	(1 031 395)	11 488 359
Subtotal: Periods 10 to 12** April 1, 1985, to March 31, 1999	19 463 641	(2 287 229)	17 176 412	(1 283 771)	15 892 640
Total** January 19, 1961, to March 31, 1999	23 836 345	(2 287 229)	21 549 116	(1 505 773)	20 043 343

*As reported by lenders at time of printing.

**Details may not add up to totals because of rounding.

Table IIIa: Record of Recoveries, Receipt of Fees and Net Claims Paid for Loans Made Before April 1, 1995,* SBL Program

Period or fiscal year	Recoveries and receipt of fees		Net claims paid			Recoveries and receipt of fees less net claims
	Recoveries of prior years' claims	Registration fees	Total	Gross claims	Recoveries of same year's claims	Net claims
	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)
January 19, 1961, to March 31, 1990	5 832	33 345	39 177	(273 626)	1 664	(271 962)
1990-91	1 729	4 179	5 908	(33 600)	367	(33 233)
1991-92	1 663	3 932	5 595	(46 414)	482	(45 932)
1992-93	1 733	4 756	6 489	(45 950)	757	(45 193)
1993-94	1 939	47 082	49 021	(32 852)	442	(32 410)
1994-95	1 499	78 305	79 804	(24 094)	133	(23 962)
1995-96	1 265	13 036	14 301	(65 678)	116	(65 561)
1996-97	837	(1)	836	(135 572)	78	(135 494)
1997-98	833	(1)	832	(162 504)	217	(162 287)
1998-99	869		869	(97 634)	133	(97 501)
1999-2000	810		810	(49 375)	66	(49 309)
2000-01	480		480	(24 605)	12	(24 594)
Total**	19 490	184 633	204 123	(991 905)	4 467	(987 438)
						(783 315)

*On loans made before April 1, 1993, claims were paid to lenders and the moneys were recovered afterward from the borrower. These moneys are reported as "recoveries." On loans made since April 1993, lenders realize on assets and securities prior to submitting a claim for loss.

**Details may not add up to totals because of rounding.

**Table IIIb: Record of Receipt of Fees and Net Claims Paid
for Loans Made Between April 1, 1995, and March 31, 1999, SBL Program***

Fiscal year	Receipt of fees			Net claims paid			
	Registration fees	Administration fees	Total	Gross claims	Recoveries of same year's claims	Net claims	Revenues less expenditures
	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)
1995-96	40 527		40 527	307		307	40 220
1996-97	40 069	13 764	53 832	15 679	(5)	15 674	38 158
1997-98	39 325	34 893	74 219	83 832	(70)	83 763	(9 544)
1998-99	32 336	48 284	80 620	123 959	(78)	123 881	(43 261)
1999-2000	3 367	54 430	57 797	154 031	(192)	153 839	(96 042)
2000-01	5	50 899	50 904	135 947	(204)	135 743	(84 838)
Total**	155 629	202 271	357 900	513 756	(549)	513 206	(155 307)

*This table provides the SBL program's cash flows. It does not reflect future claims for loss in respect of outstanding loans.

**Details may not add up to totals because of rounding.

Table IV: Small Business Loans Act: Program Fact Sheet as of April 1, 1993, and Until March 31, 1999

Item	A loan made prior to April 1, 1993	A loan made after March 31, 1993, and before January 1, 1996	A loan made after December 31, 1995, and before April 1, 1999
Maximum eligible business size	\$2 million in estimated gross annual revenue	\$5 million in estimated gross annual revenue	\$5 million in estimated gross annual revenue
Maximum loan size	\$100 000 outstanding in aggregate	\$250 000 outstanding in aggregate	\$250 000 outstanding in aggregate
Maximum interest rate	Prime + 1%	For floating rate loans, prime + 1.75% and for fixed rate loans, 1.75% over the residential mortgage rate for the applicable term	For floating rate loans, prime + 3% and for fixed rate loans, 3% over the residential mortgage rate for the applicable term (introduced for loans made after March 31, 1995)
Government fees	1% one-time up-front registration fee	2% one-time up-front registration fee, which may be added to the amount of the loan	2% one-time up-front registration fee, which may be added to the amount of the loan, and 1.25% annual administration fee will be charged (applies to loans made after March 31, 1995). The 1.25% is to be paid by a lender but cannot be passed on to the borrower except through the interest rate, while respecting the prescribed maximum rates.
Refinancing	Not permitted	Up to 180 days prior to loan approval date	Up to 180 days prior to loan approval date
Percentage of financing permitted	80% of equipment 90% of land and buildings	100% of all eligible assets	90% of all eligible assets
Loss-sharing ratio	85% government/15% lender	90% government/10% lender	85% government/15% lender
Substitution and release of security	Lender may release any security acquired but through remaining term shall maintain adequate security pursuant to normal lending practice, for loan repayment	Substitution of security excluding personal guarantees	As at January 31, 1995, substitution of security and secured assets of equivalent value excluding personal guarantees. Secured equipment may be released under prescribed conditions (no default, after two years and outstanding balance reduced appropriately). Release land and premises if expropriated.
Maximum loan term	10 years	10 years	10 years
Businesses excluded from the program	Finance, insurance, real estate, professions, mining of metals, minerals, non-metallic materials, production of petroleum, natural gas, farming, charitable and religious organizations	Farming as well as charitable and religious organizations	Farming as well as charitable and religious organizations
Classes of loans	Land, Premises, Movable Equipment, Fixed Equipment	Land, Premises, Equipment, Fee (2% up-front loan registration fee)	Land, Premises, Equipment, Fee (2% up-front loan registration fee)

Tableau IV Loi sur les prêts aux petites entreprises — Fiche d'information sur le Programme pour la période comprise entre le 1^{er} avril 1993 et le 31 mars 1999

Élément	Prêt accordé avant le 1 ^{er} avril 1993	Prêt accordé après le 31 mars 1993 et avant le 1 ^{er} janvier 1996	Prêt accordé après le 31 décembre 1995 et avant le 1 ^{er} avril 1999
Taille maximale de l'entreprise	Produit d'exploitation annuel estimé à 2 millions de dollars	Produit d'exploitation annuel estimé à 5 millions de dollars	Produit d'exploitation annuel estimé à 5 millions de dollars
Montant maximal des prêts	100 000 \$ au total en prêts actifs	250 000 \$ au total en prêts actifs	250 000 \$ au total en prêts actifs
Taux d'intérêt maximal	Taux préférentiel majoré de 1 %	Pour les prêts à taux variable, taux préférentiel majoré de 1,75 % pour les prêts à taux fixe, taux hypothécaire résidentiel relatif à l'échéance visée majoré de 1,75 %	Pour les prêts à taux variable, taux préférentiel majoré de 3 %, pour les prêts à taux fixe, taux hypothécaire résidentiel relatif à l'échéance visée majoré de 3 % (pour les prêts accordés après le 31 mars 1995)
Droits et frais perçus par l'État	Droits d'enregistrement de 1 %	Droits d'enregistrement de 2 %, pouvant être ajoutés au montant du prêt	Droits d'enregistrement de 2 %, pouvant être ajoutés au montant du prêt; frais d'administration annuels de 1,25 % (pour les prêts accordés après le 31 mars 1995) payables par le prêteur, qui peut les transférer à l'emprunteur uniquement en haussant le taux d'intérêt sans dépasser le taux maximal permis
Refinancement	Interdit	Jusqu'à 180 jours avant l'octroi du prêt	Jusqu'à 180 jours avant l'octroi du prêt
Pourcentage de financement permis	80 % pour le matériel 90 % pour les terrains et bâtiments	100 % pour tous les éléments d'actif admissibles	90 % pour tous les éléments d'actif admissibles
Ratio de partage des pertes	85 % pour l'État 15 % pour le prêteur	90 % pour l'État 10 % pour le prêteur	85 % pour l'État 15 % pour le prêteur
Substitution et mainlevée des sûretés	Possibilité pour le prêteur de donner une mainlevée sur des sûretés obtenues, pourvu qu'il maintienne au cours du prêt une sûreté adéquate pour le remboursement de prêt tout en respectant les pratiques bancaires habituelles	Possibilité de substitution des sûretés à l'exclusion des sûretés personnelles non garanties	Depuis le 31 mars 1995, possibilité de substitution des sûretés et des éléments d'actif garantis d'une valeur équivalente, à l'exclusion des sûretés personnelles. Le matériel nanté peut faire l'objet d'une mainlevée selon les conditions prescrites (aucun délai après deux ans et solde du prêt réduit de façon adéquate). Mainlevée pour les terrains et les locaux en cas d'expropriation.
Durée maximale du prêt	10 ans	10 ans	10 ans
Entreprises exclues du Programme	Entreprises des secteurs suivants : finances, assurances, immobilier, professions, extraction de métaux et minéraux, matériaux non métalliques, production de pétrole et de gaz naturel, entreprises agricoles et organismes religieux ou sans but lucratif	Entreprises agricoles et organismes religieux ou sans but lucratif	Entreprises agricoles et organismes religieux ou sans but lucratif
Catégories de prêts	Terrains, locaux, matériel mobile et matériel fixe	Terrains, locaux, matériel et droits d'enregistrement de 2 %	Terrains, locaux, matériel et droits d'enregistrement de 2 %

Tableau IIIb Droits d'enregistrement et frais d'administration perçus et réclamations nettes réglées à l'égard des prêts accordés entre le 1^{er} avril 1995 et le 31 mars 1999, Programme PPE*

Exercice	Droits d'enregistrement et frais d'administration			Réclamations nettes réglées			
	Droits d'enregistrement	Frais d'administration	Total	Réclamations brutes	Recouvrements de créances de l'exercice en cours	Réclamations nettes	Recettes moins dépenses
(en milliers de dollars)							
1995-1996	40 527		40 527	307		307	40 220
1996-1997	40 069	13 764	53 832	15 679	(5)	15 674	38 158
1997-1998	39 325	34 893	74 219	83 832	(70)	83 763	(9 544)
1998-1999	32 336	48 284	80 620	123 959	(78)	123 881	(43 261)
1999-2000	3 367	54 430	57 797	154 031	(192)	153 839	(96 042)
2000-2001	5	50 899	50 904	135 947	(204)	135 743	(84 838)
Total**	155 629	202 271	357 900	513 756	(549)	513 206	(155 307)

* Ce tableau indique les mouvements de trésorerie du Programme PPE. Il ne fait pas état des futures réclamations pour pertes à l'égard de prêts actifs.

** Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments.

**Tableau IIIa Recouvrements, droits d'enregistrement perçus et réclamations nettes réglées
à l'égard des prêts accordés avant le 1^{er} avril 1995, Programme PPE**

Période ou exercice	Recouvrements et droits d'enregistrement perçus		Réclamations nettes réglées			Recouvrements et droits d'enregistrement perçus moins réclamations nettes
	Recouvrements de créances d'exercices antérieurs	Droits d'enregistrement	Total	Réclamations brutes	Recouvrements de créances en cours	Réclamations nettes
(en milliers de dollars)						
Du 19 janvier 1961 au 31 mars 1990	5 832	33 345	39 177	(273 626)	1 664	(271 962)
1990-1991	1 729	4 179	5 908	(33 600)	367	(33 233)
1991-1992	1 663	3 932	5 595	(46 414)	482	(45 932)
1992-1993	1 733	4 756	6 489	(45 950)	757	(45 193)
1993-1994	1 939	47 082	49 021	(32 852)	442	(32 410)
1994-1995	1 499	78 305	79 804	(24 094)	133	(23 962)
1995-1996	1 265	13 036	14 301	(65 678)	116	(65 561)
1996-1997	837	(1)	836	(135 572)	78	(135 494)
1997-1998	833	(1)	832	(162 504)	217	(162 287)
1998-1999	869		869	(97 634)	133	(97 501)
1999-2000	810		810	(49 375)	66	(49 309)
2000-2001	480		480	(24 605)	12	(24 594)
Total**	19 450	184 633	204 123	(991 905)	4 467	(987 438)
						(783 315)

* Pour les prêts accordés avant le 1^{er} avril 1993, les réclamations ont été réglées aux prêteurs et les montants dus ont été recouverts ultérieurement auprès des emprunteurs. Ces montants sont présentés comme « recouvrements ». Pour les prêts accordés après cette date, les prêteurs réalisaient les éléments d'actifs et les sûretés avant de présenter une réclamation pour perte.

** Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments.

Tableau II Prêts accordés, réclamations réglées, montants remboursés et principal impayé sur les prêts actifs, Programme PPE

Période de prêts	Prêts accordés	Principal impayé sur les prêts actifs au 31 mars 2001 *	Total des montants remboursés sur le principal	Réclamations réglées par l'État aux prêteurs au 31 mars 2001	Montants remboursés sur le principal par les emprunteurs
(en milliers de dollars)					
Périodes nos 1 à 9 Du 19 janvier 1961 au 31 mars 1985	4 372 704	0	4 372 704	(222 001)	4 150 703
Période n° 10 Du 1 ^{er} avril 1985 au 31 mars 1990	3 352 052	(668)	3 351 384	(179 109)	3 172 275
Période n° 11 Du 1 ^{er} avril 1990 au 31 mars 1993	1 312 674	(7 400)	1 305 274	(73 268)	1 232 006
Période n° 12 Du 1 ^{er} avril 1993 au 31 mars 1999	14 798 915	(2 279 161)	12 519 753	(1 031 395)	11 488 359
Total partiel : périodes nos 10 à 12** Du 1 ^{er} avril 1985 au 31 mars 1999	19 463 641	(2 287 229)	17 176 412	(1 283 771)	15 892 640
Total** Du 19 janvier 1961 au 31 mars 1999	23 836 345	(2 287 229)	21 549 116	(1 505 773)	20 043 343

* Selon les déclarations des prêteurs au moment de l'impression du présent rapport.

** Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments.

Tableau I Résumé des activités, Programme PE

Période ou exercice	Prêts accordés		Montant moyen des prêts	Réclamations nettes réglées	
	Nombre	Valeur		Nombre	Valeur
Du 19 janvier 1961 au 31 mars 1990	281 855	7 724 821	27 407	12 304	271 962
1990-1991	10 626	413 258	38 891	1 559	33 233
1991-1992	10 557	397 275	37 631	1 924	45 932
1992-1993	13 154	502 141	38 174	1 827	45 193
1993-1994	43 351	2 548 799	58 794	1 376	32 410
1994-1995	68 377	4 397 134	64 307	1 015	23 962
1995-1996	34 613	2 243 157	64 807	2 003	65 868
1996-1997	31 003	2 018 945	65 121	3 826	151 168
1997-1998	29 064	1 977 315	68 033	5 964	246 050
1998-1999	22 522	1 613 566	71 644	5 102	221 382
1999-2000				4 720	203 148
2000-2001				3 821	160 336
Total*	545 122	23 836 410	43 727	45 441	1 500 644

* Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments.

Tableaux relatifs à la LPPE



Tableau 11 Recettes et dépenses liées aux prêts accordés, Programme PPE, du 1^{er} avril 1995 au 31 mars 1999

Exercice où les prêts ont été accordés	Valeur des prêts	Types de recettes et de dépenses	Exercice où les droits d'enregistrement et les frais d'administration ont été perçus et où les réclamations connexes ont été réglées						Recettes et dépenses cumulées
			1995-1996	1996-1997	1997-1998	1998-1999	1999-2000	2000-2001	
1995-1996	(en milliers de dollars)		(en milliers de dollars)						
2 243 157		Droits d'enregistrement de 2 % Frais d'administration de 1,25 % Réclamations nettes réglées Mouvements de trésorerie annuels	40 562 (307) 40 255	3 916 13 764 (15 448) 2 232	(5) 22 506 (65 199) (42 698)	(3) 15 899 (63 456) (47 560)	10 384 (44 067) (33 683)	9 079 (22 053) (12 974)	44 470 71 632 (210 529) (94 427)
1996-1997	2 018 945	Droits d'enregistrement de 2 % Frais d'administration de 1,25 % Réclamations nettes réglées Mouvements de trésorerie annuels	1 1	36 154 (231) 35 923	3 853 12 387 (18 288) (2 048)	(1) 20 254 (46 833) (26 580)	14 309 (51 671) (37 362)	9 882 (34 332) (24 450)	40 007 56 832 (151 355) (54 516)
1997-1998	1 977 315	Droits d'enregistrement de 2 % Frais d'administration de 1,25 % Réclamations nettes réglées Mouvements de trésorerie annuels			35 470 (346) 35 124	3 707 12 131 (13 553) 2 285	6 19 838 (44 150) (24 306)	14 820 (40 561) (25 741)	39 182 46 789 (98 611) (12 640)
1998-1999	1 613 566	Droits d'enregistrement de 2 % Frais d'administration de 1,25 % Réclamations nettes réglées Mouvements de trésorerie annuels				28 626 (117) 28 509	3 338 9 899 (14 143) (909)	5 17 118 (39 000) (21 877)	31 969 27 017 (53 261) 5 725
Total*	7 852 982	Droits d'enregistrement de 2 % Frais d'administration de 1,25 % Réclamations nettes réglées Mouvements de trésorerie annuels	40 563 (307) 40 256	40 071 13 764 (15 679) 38 156	39 317 34 893 (83 832) (9 622)	32 329 48 283 (122 959) (43 347)	3 344 54 430 (154 031) (96 257)	5 50 899 (135 947) (85 043)	155 629 202 271 (313 756) (155 856)

* Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments.

Le tableau 11 présente, selon la méthode de comptabilité d'exercice, les mouvements de trésorerie annuels pour les prêts accordés entre le 1^{er} janvier 1996 et la fin de 1998-1999. Les recettes au début de cette période sont nettement supérieures aux dépenses, car les droits d'enregistrement de 2 p. 100 sont perçus au moment même de l'enregistrement. À mesure que les prêts déjà accordés arrivent à échéance, les dépenses sous forme de paiements au titre des réclamations augmentent. L'objectif de recouvrement des coûts consiste à arriver à un équilibre entre les mouvements de trésorerie pendant la durée d'application du Programme.

Comme le taux de perte prévu pour la période s'étendant entre le 1^{er} avril 1995 et le 31 mars 1999 se chiffre à 9 p. 100, tout indique que le Programme PPF n'atteindra pas son objectif de recouvrement des coûts sur les prêts accordés depuis 1995-1996 (un taux de perte n'excédant pas 6,25 p. 100 étant nécessaire pour atteindre cet objectif). À la suite de l'examen du Programme en 1998, plusieurs mesures ont été prises dans le cadre de la LFPFC pour aider l'Administration des prêts aux petites entreprises à atteindre son objectif de recouvrement des coûts.

Héritage de la LPPE

Prêts actifs et réclamations prévues

Les prêts accordés et enregistrés en vertu de la LPPE entre le 1^{er} avril 1985 et le 31 mars 1999 totalisent 19,46 milliards de dollars. Le montant total inscrit au débit de ces prêts atteint 17,18 milliards, soit en tout 15,89 milliards remboursés par les emprunteurs et 1,28 milliard versé par l'Etat pour les pertes subies par les prêteurs (voir le tableau 10). Les réclamations réglées par l'Etat représentent donc 6,6 p. 100 du montant des prêts accordés depuis le 1^{er} avril 1985.

Le nombre et la valeur des prêts actifs ont diminué depuis 1996-1997 et 1995-1996, respectivement. Au 31 mars 2001, on comptait 56 758 prêts actifs, dont le solde impayé totalisait 2,29 milliards de dollars. Presque tous ces prêts ont été accordés au cours de la période n° 12, soit entre le 1^{er} avril 1993 et le 31 mars 1999. Au 31 mars 2001, le passif éventuel net de l'Etat sur ces prêts actifs avait été ramené à un maximum de 830,9 millions de dollars. Les paiements au titre des réclamations futures sur les prêts actifs au 31 mars 2001 sont estimés à quelque 203,54 millions. Il s'agit du montant qui pourrait être versé aux prêteurs au cours des 10 prochains exercices. Si l'on ajoute ces 203,54 millions de dollars aux réclamations totalisant 1,28 milliard déjà

régliées au 31 mars 2001, le taux estimatif de pertes cumulatives représente 7,6 p. 100 du montant des prêts (totalisant 19,46 milliards) accordés depuis le 1^{er} avril 1985.

D'après les données historiques, moins de 10 p. 100 de la valeur des paiements de réclamations à l'égard des prêts accordés en vertu de la LPPE au cours d'un exercice donné est versé à la fin de l'exercice suivant. La valeur de ces paiements augmente ensuite plus rapidement. On prévoit que plus des deux tiers de la valeur des paiements de réclamations, pour un portefeuille donné de prêts accordés au cours d'un exercice, seront répartis entre les trois exercices suivants. La proportion passe à plus de 95 p. 100 au cours des cinq exercices suivants.

Le tableau IIIa de la section « Tableaux relatifs à la LPPE » présente les recouvrements, les droits d'enregistrement perçus et les réclamations réglées à l'égard des prêts accordés avant le 1^{er} avril 1995. L'introduction des frais d'administration en 1995-1996, qui sont venus s'ajouter aux droits d'enregistrement, visait à permettre un recouvrement des coûts du Programme sur une période de 10 ans. Le tableau IIIb de la même section indique les droits d'enregistrement et les frais d'administration perçus ainsi que les réclamations réglées à l'égard des prêts accordés après le 31 mars 1995. Il montre qu'au 31 mars 2001, on accusait pour ces prêts un déficit net de 155,3 millions de dollars.

Tableau 10 Prêts actifs au 31 mars 2001, Programme PPE (en dollars)

Prêts accordés entre le 1 ^{er} avril 1985 et le 31 mars 1999	19 463 641 097		
Montant remboursé par les emprunteurs	(15 892 640 404)		
Montant versé par l'Etat au titre des pertes*	(1 283 771 706)		
Montant total inscrit au débit des prêts	(17 176 412 110)		
Prêts actifs inscrits aux livres des prêteurs au 31 mars 2001			2 287 228 987

* Le montant de 1 283 771 706 \$ versé par l'Etat au titre des pertes représente les dettes subrogées. Il comprend une somme de 160 498 633 \$ qui, conformément aux procédures habituelles, a été radiée au cours de l'exercice 2000-2001.

Tableau 9 Valeur des réclamations réglées à l'égard des prêts accordés, selon le secteur industriel, Programme PPE, de 1995-1996 à 1998-1999**

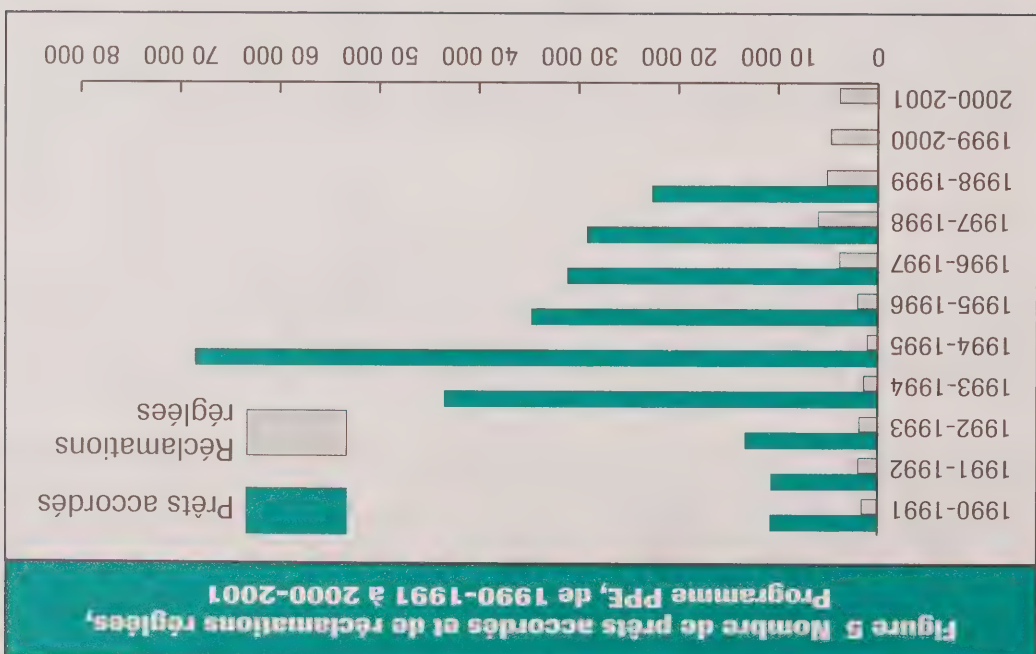
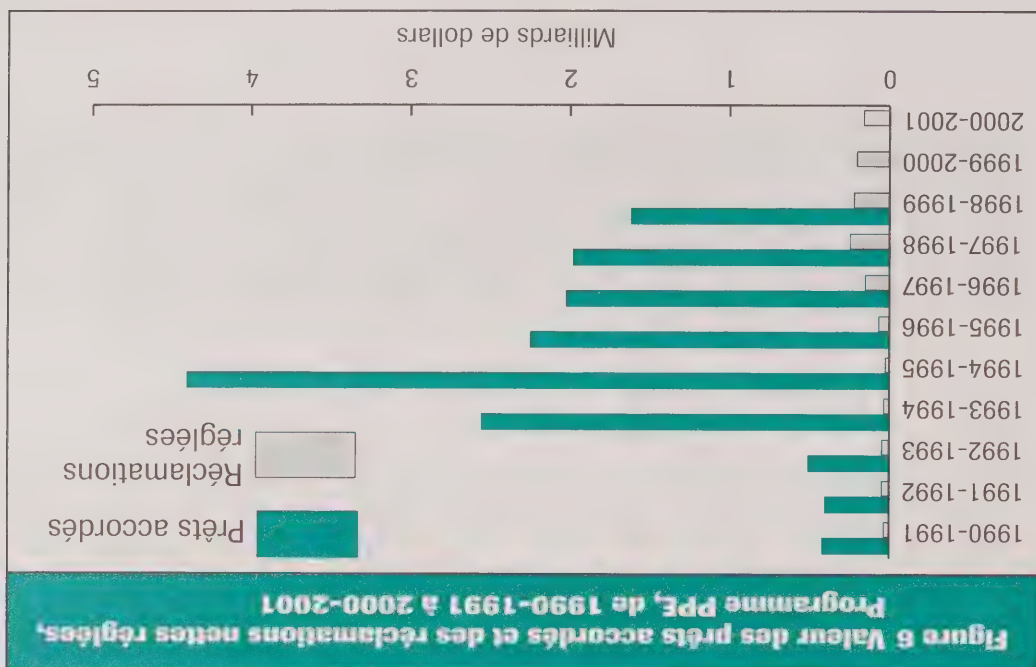
Secteur industriel	Exercice où les prêts ont été accordés	Valeur des prêts	Réclamations nettes réglées				Valeur des réclamations nettes réglées**
			1995-1996	1996-1997	1997-1998	1998-1999	

	Hébergement et restauration	Commerce de détail	Transport et entreposage	Fabrication	Autres services	Tous les autres secteurs	Total**	
	1995-96 1996-97 1997-98 1998-99	1995-96 1996-97 1997-98 1998-99	1995-96 1996-97 1997-98 1998-99	1995-96 1996-97 1997-98 1998-99	1995-96 1996-97 1997-98 1998-99	1995-96 1996-97 1997-98 1998-99	(tous les secteurs)	exercices
	372 848 380 304 351 229 322 981	274 451 273 443 269 409 227 733	307 781 264 329 242 126 193 097	207 866 184 729 175 837 128 862	329 588 399 754 414 662 366 014	750 622 516 385 524 052 374 879	2 243 157 2 018 945 1 977 315 1 613 566	1995-96 1996-97 1997-98 1998-99
	6	8	54	32	14	193	307	307
	4 507 186 143	2 812 17 49	703 0 4	1 184 11 7	2 094 0 52	4 148 18 92	15 448 231 346	1995-96 1996-97 1997-98 1998-99
	16 808 6 067 15 738 5 119 17 033	8 179 3 907 8 847 2 075 8 955	3 155 832 1 894 741 3 585	5 787 1 006 4 455 1 644 6 167	12 270 3 351 9 872 2 399 10 991	19 000 3 125 6 027 1 574 16 725	65 199 18 288 46 833 13 553 63 456	1995-96 1996-97 1997-98 1998-99
	123 959 117	123 959 117	123 959 117	123 959 117	123 959 117	123 959 117	123 959 117	1995-96 1996-97 1997-98 1998-99
	154 031 14 143	154 031 14 143	154 031 14 143	154 031 14 143	154 031 14 143	154 031 14 143	154 031 14 143	1995-96 1996-97 1997-98 1998-99
	135 946 39 000	135 946 39 000	135 946 39 000	135 946 39 000	135 946 39 000	135 946 39 000	135 946 39 000	1995-96 1996-97 1997-98 1998-99
	513 756 53 261	513 756 53 261	513 756 53 261	513 756 53 261	513 756 53 261	513 756 53 261	513 756 53 261	1995-96 1996-97 1997-98 1998-99

** Certains données d'années précédentes ont été reclassifiées; elles ne correspondent donc pas aux rapports parus antérieurement. Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments.

* Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments.

Tableau 6 Valeur des réclamations réglées à l'égard des prêts accordés, selon la taille des entreprises, Programme PPE, de 1995-1996 à 1998-1999									
Reçues annuelles de l'entreprise	Exercice ou les prêts ont été accordés	Valeur des prêts	Réclamations nettes réglées					Valeur des réclamations nettes	régées*
			1995-1996	1996-1997	1997-1998	1998-1999	1999-2000	2000-2001	
Moins de 100 000 \$	1995-1996 1996-1997 1997-1998 1998-1999	867 518 175 956 154 338 121 153	9 787 27 1 410 18	27 288 1 410 847 3	22 280 2 807 2 576 949	15 818 3 027 2 576 949	7 717 2 187 3 055 1 798		83 197 9 458 6 496 2 750
100 000 \$ ou plus, mais moins de 250 000 \$	1995-1996 1996-1997 1997-1998 1998-1999	367 674 495 312 457 380 353 203	1 785 34 48 0	8 795 4 137 2 280 0	7 299 7 966 2 280 0	5 528 10 038 7 739 2 626	2 822 7 089 7 276 7 674		26 229 29 263 17 343 10 300
250 000 \$ ou plus, mais moins de 500 000 \$	1995-1996 1996-1997 1997-1998 1998-1999	343 253 462 014 447 039 374 262	1 966 108 194 0	11 407 4 990 2 999 63	12 416 13 318 2 999 63	7 343 14 344 11 733 4 546	3 856 8 100 9 864 11 613		36 989 40 860 24 790 16 223
500 000 \$ ou plus, mais moins de 1 000 000 \$	1995-1996 1996-1997 1997-1998 1998-1999	318 776 431 735 451 576 358 633	868 62 22 0	9 211 4 810 4 125 17	12 446 11 163 4 125 17	7 837 13 450 11 916 3 226	4 110 8 498 10 521 9 538		34 473 37 982 26 584 12 781
1 000 000 \$ ou plus, mais moins de 2 500 000 \$	1995-1996 1996-1997 1997-1998 1998-1999	248 772 335 191 350 936 297 730	823 0 64 0	6 163 2 283 2 998 2 102	6 913 8 608 2 998 2 102	5 706 8 425 7 920 1 835	2 969 6 519 7 164 5 961		22 573 25 835 18 145 8 207
2 500 000 \$ ou plus	1995-1996 1996-1997 1997-1998 1998-1999	97 164 118 738 116 046 108 585	218 0 0 0	2 334 659 304 0	2 102 2 971 304 0	1 835 2 387 2 266 583	578 1 939 2 682 2 416		7 069 7 956 5 252 2 999
Total* (toutes les entreprises)	1995-1996 1996-1997 1997-1998 1998-1999	2 243 157 2 018 945 1 977 315 1 613 566	15 448 2 231 18 288 346	65 198 18 288 46 833 13 553	63 456 51 671 44 150 14 143	44 067 34 332 40 561 39 000	22 053 151 355 98 611 53 261		210 529 151 355 98 611 53 261
exercices	Tous les	7 852 983	307	83 832	123 959	154 031	135 946		513 756



Prêts accordés sous le régime du Programme PPE, selon le secteur industriel

Comme on l'a précisé ci-dessus en ce qui a trait au Programme FPFC, les changements apportés à la classification sectorielle peuvent modifier le regroupement industriel des emprunteurs. Il est important de garder ces différences à l'esprit au moment d'analyser l'activité dans le cadre du Programme PPE. Le tableau 9, à la page 33, présente les données sur la valeur des réclamations réglées à l'égard des prêts consentis entre 1995-1996 et 1998-1999 à des entreprises de divers secteurs (hébergement et restauration, commerce de détail, transport et entreposage, fabrication et « autres services »). Les entreprises de ces secteurs ont été les plus actives récemment en ce qui a trait aux prêts accordés sous le régime du Programme PPE.

en particulier ceux accordés en 1993-1994 et en 1994-1995, et par suite de l'abolition du Programme PPE.

La figure 5 montre le nombre de prêts accordés entre 1990-1991 et 1998-1999 sous le régime du Programme PPE, ainsi que le nombre de réclamations réglées entre 1990-1991 et 2000-2001 pour les prêts garantis en vertu de ce programme. La figure 6 fournit des renseignements similaires relativement à la valeur des prêts accordés et des réclamations réglées pendant les mêmes périodes. Le tableau 1 de la section « Tableaux relatifs à la LPPE » présente des données historiques détaillées sur les prêts accordés et les réclamations réglées dans le cadre du Programme PPE.

Prêts accordés sous le régime du Programme PPE, selon la taille des entreprises

D'après les données historiques sur le Programme PPE, la valeur des réclamations associées aux prêts accordés au cours d'un exercice donné est versée en grande partie au cours des trois exercices qui suivent. Le tableau 8, à la page 32, donne une ventilation, selon la taille des entreprises exprimée en fonction des recettes, de la valeur des réclamations réglées à l'égard des prêts accordés entre 1995-1996 et 1998-1999.

Aperçu

La Loi sur les prêts aux petites entreprises (LPPE) a été abrogée le 31 mars 1999 et remplacée par la Loi sur le financement des petites entreprises du Canada. Le

gouvernement continue de poursuivre l'objectif d'aider les PME, nouvelles et existantes, à obtenir un financement à terme à un coût abordable pour l'achat et l'amélioration d'immobilisations. Bien que ces prêts destinés à l'amélioration des PME étaient accordés directement à ces dernières par des prêteurs agréés (et continuent de l'être sous le régime de la LPPEC), c'était le partage des pertes sur prêts, le cas échéant, entre les prêteurs et le gouvernement fédéral qui constituait l'élément clé de la LPPE.

Entre sa création (en 1961) et 1993, le Programme PPE a été d'envergure modeste. Pendant ces 32 années, quelque 316 000 prêts totalisant environ 9 milliards de dollars ont été accordés. Par suite des changements importants apportés au Programme en 1993, la valeur des prêts accordés a monté en flèche, pour atteindre plus de 2,5 milliards durant le seul exercice 1993-1994 et 4,4 milliards en 1994-1995. Des modifications ont été apportées en 1995 pour mettre le Programme sur la voie du recouvrement des coûts. Celui-ci a néanmoins continué d'atteindre son objectif d'amélioration de l'accès au financement, et plus de 117 000 prêts totalisant quelque 7,85 milliards ont été garantis en vertu de la Loi après que le principe du recouvrement des coûts a été incorporé au Programme en 1995-1996. Le tableau IV de la section « Tableaux relatifs à la LPPE » montre en détail l'évolution des paramètres du Programme PPE au fil des ans.

Un vaste examen de la LPPE a été mené en 1998 sur l'efficacité du Programme et son efficacité à combler les lacunes de

financement par emprunt des PME.

L'examen a conduit non pas à la modification de la LPPE, mais à l'élaboration d'une nouvelle loi ayant pour but de rationaliser la législation et de tenir compte des résultats de l'examen du Programme ainsi que des recommandations formulées par le vérificateur général et le Comité permanent de l'industrie de la Chambre des communes. Les paramètres de la nouvelle loi concernant le Programme sont similaires à ceux de la LPPE, mais certaines dispositions ont été ajoutées pour améliorer la capacité de recouvrement des coûts et rationaliser et consolider son administration.

L'Administration des prêts aux petites entreprises continuera de recevoir les réclamations et les recettes associées aux prêts consentis sous le régime de la LPPE, puisque l'échéance de ces prêts peut atteindre 10 ans après la date du premier paiement de principal et que les prêteurs disposent d'un délai maximal de trois ans pour demander un remboursement en cas de défaut de paiement. Il est ainsi possible que le Programme reçoive des réclamations relatives à des prêts consentis sous le régime de la LPPE jusqu'à 14 ans après la date de l'octroi du dernier prêt, soit jusqu'à 2013 ou 2014.

L'expérience démontre que le niveau des réclamations atteint son point culminant trois ans après l'octroi des prêts et varie en fonction des cycles économiques. Après une longue période où le niveau des réclamations a été relativement constant et modeste, le nombre et la valeur des réclamations réglées ont pratiquement doublé en 1996-1997 par rapport à l'exercice précédent. Ils ont ensuite continué de grimper, pour atteindre un sommet sans précédent en 1997-1998 (5 964 réclamations totalisant 246 millions de dollars), après quoi ils ont graduellement diminué. Cette tendance à la baisse devrait s'accélérer au cours des exercices à venir, à mesure que les prêts arriveront à échéance,

Tableau IV Comparaison entre la Loi sur le financement des petites entreprises du Canada et la Loi sur les prêts aux petites entreprises – Principales différences entre les programmes

Programme de financement des petites entreprises du Canada		Élément
Programme de prêts aux petites entreprises	Il n'y avait aucune mention à cet égard.	Diligence
	On exigeait une évaluation uniquement dans le cas d'une transaction avec lien de dépendance. Les coûts de décontamination n'étaient pas mentionnés expressément. La règle des 50 p. 100 s'appliquait à l'achat et à l'amélioration de locaux.	Éléments admissibles
Programme de prêts aux petites entreprises	La valeur globale des prêts accordés à chaque emprunteur était limitée à 250 000 \$. Aucune restriction n'était prévue pour les emprunteurs liés.	Emprunteurs liés
	Les exigences relatives aux sûretés de divers rangs étaient définies pour un nombre limité de situations. On ne faisait aucun distinction entre la sûreté principale et la sûreté supplémentaire. Les règles pour la substitution et la mainlevée d'éléments d'actifs couvraient un nombre limité de situations.	Sûretés
Programme de prêts aux petites entreprises	Il était possible d'apporter des changements uniquement dans les cas de défaut de remboursement réel ou imminent.	Révision des modalités de remboursement
	Il fallait attendre que la garantie ait été réalisée intégralement avant de présenter une réclamation pour pertes. Le délai de 36 mois pouvait être prolongé seulement de 6 mois. L'intérêt sur le montant de la réclamation s'accumulait pendant 12 mois au taux intégral et ensuite pendant 24 mois à la moitié de ce taux.	Réclamations pour pertes
Programme de prêts aux petites entreprises	À partir de 2000-2001, les frais d'administration annuels de 1,25 p. 100 seront exigibles trimestriellement.	Frais d'administration de non-1,25 p. 100
	Des recours particuliers sont prévus pour plusieurs types de non-conformité.	Recours en cas de non-conformité
Programme de prêts aux petites entreprises	La Loi permet au ministre de vérifier sur place les documents et les dossiers des prêteurs pour s'assurer que ces derniers respectent les dispositions de la Loi et de son règlement d'application.	Vérifications sur place
	Le ministre n'avait pas le pouvoir de vérifier sur place les documents et les dossiers des prêteurs pour s'assurer que ces derniers respectent les dispositions de la Loi et de son règlement d'application.	

Tableau III (suite) Prêts accordés en 2000-2001 selon la région et le prêteur, Programme FPFC

	Coopératives de crédit		Services financiers CIT Lée (Newcourt)		Autres sociétés de fiducie, de prêt et d'assurance		Succursales du Trésor de l'Alberta		Total*	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur
Quest canadien*	643	(en milliers de dollars) 45 435	126	(en milliers de dollars) 9 433	16	(en milliers de dollars) 1 581	95	(en milliers de dollars) 9 517	3 877	(en milliers de dollars) 316 029
Colombie-Britannique	97	6 638	33	2 963	6	1 006	0	0	1 111	91 843
Alberta	184	14 916	68	5 366	9	526	95	9 517	1 615	142 896
Saskatchewan	188	12 936	9	482	0	0	0	0	670	45 654
Manitoba	174	10 945	16	623	1	49	0	0	481	35 637
Ontario et territoires*	36	3 700	19	1 624	44	4 985	0	0	3 724	356 819
Ontario	36	3 700	19	1 624	44	4 985	0	0	3 688	354 104
Nunavut	0	0	0	0	0	0	0	0	2	280
Territoires du Nord-Ouest	0	0	0	0	0	0	0	0	17	1 133
Yukon	0	0	0	0	0	0	0	0	17	1 301
Québec	0	0	16	2 259	30	4 385	0	0	5 415	380 070
Provinces de l'Atlantique*	46	3 452	5	475	2	214	0	0	1 413	109 655
Nouveau-Brunswick	2	275	2	166	2	214	0	0	489	39 232
Nouvelle-Écosse	39	2 775	1	133	0	0	0	0	537	40 630
Île-du-Prince-Édouard	5	402	0	0	0	0	0	0	94	6 931
Terre-Neuve	0	0	2	177	0	0	0	0	293	22 861
Total*	725	52 586	166	13 791	92	11 164	95	9 517	14 429	1 162 574

* Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments.

Tableau III (suite) Prêts accordés en 2000-2001 selon la région et le prêteur, Programme FPFC

Région	Banque Nationale du Canada		Banque HSBC		Banque Laurentienne du Canada		Autres banques à charte		Caisses populaires	
	Nombre	Valeur (en milliers de dollars)	Nombre	Valeur (en milliers de dollars)	Nombre	Valeur (en milliers de dollars)	Nombre	Valeur (en milliers de dollars)	Nombre	Valeur (en milliers de dollars)
Ouest canadien*	0	0	123	11 859	0	0	12	1 381	9	1 381
Colombie-Britannique	0	0	67	6 200	0	0	3	264	0	0
Alberta	0	0	56	5 659	0	0	9	1 117	0	0
Saskatchewan	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Manitoba	0	0	0	0	0	0	0	0	9	1 381
Ontario et territoires*	4	472	46	5 378	4	544	32	3 766	93	6 545
Ontario	4	472	46	5 378	4	544	32	3 766	93	6 545
Nunavut	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Territoires du Nord-Ouest	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Yukon	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Québec	240	22 583	20	1 202	147	15 400	31	3 693	2 910	165 364
Provinces de l'Atlantique*	13	1 166	10	966	0	0	0	0	56	5 691
Nouveau-Brunswick	13	1 166	4	407	0	0	0	0	56	5 691
Nouvelle-Écosse	0	0	3	297	0	0	0	0	0	0
Île-du-Prince-Édouard	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Terre-Neuve	0	0	3	263	0	0	0	0	0	0
Total*	257	24 221	199	19 405	151	15 944	75	8 840	3 068	178 981

* Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments.

Tableau III Prêts accordés en 2000-2001 selon la région et le prêteur, Programme FPFC

Région	Banque Royale du Canada		Banque Canadienne Impériale de Commerce		Banque de Montréal		Banque de Nouvelle-Écosse		Banque Toronto- Dominion	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur
Ouest canadien*	838	(en milliers de dollars) 82 877	627	(en milliers de dollars) 53 532	483	(en milliers de dollars) 41 644	552	(en milliers de dollars) 31 636	353	(en milliers de dollars) 25 753
Colombie-Britannique	230	22 546	169	16 367	223	17 611	139	8 765	144	9 483
Alberta	342	38 578	314	26 774	183	18 077	230	13 015	125	9 352
Saskatchewan	194	15 291	101	6 956	40	2 544	108	5 189	30	2 255
Manitoba	72	6 460	43	3 435	37	3 413	75	4 668	54	4 663
Ontario et territoires*	1 102	107 016	673	63 253	586	59 912	497	40 749	588	58 877
Ontario	1 093	106 119	669	62 682	570	58 893	491	40 572	587	58 827
Nunavut	0	0	2	280	0	0	0	0	0	0
Territoires du Nord-Ouest	6	561	1	41	4	354	6	177	0	0
Yukon	3	336	1	250	12	665	0	0	1	50
Québec	1 030	78 127	184	15 450	374	35 181	113	7 683	320	28 743
Provinces de l'Atlantique*	458	38 884	157	15 026	126	10 951	466	26 780	74	6 049
Nouveau-Brunswick	191	15 788	29	2 905	51	4 317	120	6 658	19	1 646
Nouvelle-Écosse	195	17 676	53	4 095	39	3 385	171	9 756	36	2 514
Île-du-Prince-Édouard	18	1 386	18	1 232	12	1 116	30	1 980	11	816
Terre-Neuve	54	4 034	57	6 794	24	2 133	145	8 387	8	1 073
Total*	3 420	306 903	1 641	147 262	1 500	147 887	1 628	106 849	1 335	119 423

* Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments.

Tableau 1 Résumé des activités, Programme FPFC

Exercice	Prêts accordés		Montant moyen des prêts	Réclamations nettes réglées	
	Nombre	Valeur		Nombre	Valeur
1999-2000	17 744	(en milliers de dollars)	(en dollars)	12	(en milliers de dollars)
2000-2001*	14 429	1 352 488	76 222	237	323
		1 162 574	80 572		10 956
Total**	32 173	2 515 062	78 173	249	11 279

* Les réclamations nettes de 2000-2001 ont été réglées au cours de cet exercice, mais les prêts peuvent avoir été accordés au cours d'un des deux exercices.

** Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments.

Tableau II Droits d'enregistrement et frais d'administration perçus et réclamations réglées à l'égard des prêts accordés entre le 1^{er} avril 1999 et le 31 mars 2001, Programme FPFC*

Exercice	Droits d'enregistrement et frais d'administration			Réclamations nettes réglées			Recettes moins dépenses
	Droits d'enregistrement	Frais d'administration	Total	Réclamations brutes	Recouvrements de créances de l'exercice en cours	Réclamations nettes	
1999-2000	25 224	0	25 224	323	0	323	24 901
2000-2001	23 391	20 660	44 051	10 956	(2)	10 954	33 097
Total**	48 615	20 660	69 275	11 280	(2)	11 278	57 998

* Ce tableau indique les mouvements de trésorerie du Programme FPFC. Il ne fait pas état des futures réclamations pour pertes à l'égard de prêts actifs.

** Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments.

Tableaux relatifs à la LFPEC



les établissements faisant partie de la nouvelle catégorie de membres devront satisfaire à certaines conditions réglementaires pour être agréés. Chaque membre doit fournir au ministre de l'Industrie son numéro de transit de l'ACP et un rapport de vérification précisant qu'il est actif dans le domaine du crédit commercial depuis les cinq dernières années.

Les modifications proposées n'ont aucune incidence sur la Politique concernant la désignation des prêteurs, laquelle établit des lignes directrices relativement aux demandes des organisations souhaitant être agréées pour accorder des prêts en vertu de la Loi. Pour être agréés, les prêteurs qui soumettent une demande doivent fournir au ministre l'assurance raisonnable que leur stabilité financière et leur expérience sont adéquates. Bien que le ministre soit pleinement autorisé à modifier en tout moment les critères d'agrément, la politique est rendue publique et assure la transparence de l'administration du Programme.

- l'incidence du Programme sur la création, le maintien et le déplacement d'emplois;
- la performance des emprunteurs.

L'Administration des prêts aux petites entreprises recueille et analyse un plus grand nombre de données. L'évaluation fera état des progrès accomplis au chapitre du recouvrement des coûts et de la fiabilité des prévisions portant sur les indicateurs du Programme, compte tenu des effets des changements qui ont été apportés au cours des dernières années. L'évaluation reposera notamment sur des entrevues avec des parties intéressées, une enquête auprès des petites entreprises et un examen de programmes similaires.

Défis à venir

En réponse aux recommandations du Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers canadien, aussi appelé le Groupe de travail MacKay, le ministre des Finances a introduit la *Loi constituant l'Agence de la consommation en matière financière du Canada et modifiant certaines lois relatives aux institutions financières*. Celle-ci prévoit entre autres des modifications à la *Loi sur l'Association canadienne des paiements*, pour inclure les compagnies d'assurance-vie, les courtiers en valeurs mobilières, les associations coopératives de crédit, les fiduciaires d'une fiducie admissible et les fonds communs de placement du marché monétaire parmi les membres de l'Association canadienne des paiements (ACP).

Les nouveaux membres de l'ACP qui ne sont pas des prêteurs n'ont peut-être pas l'expérience requise pour agir à titre de prêteurs dans le cadre du Programme FPFC. C'est pourquoi des modifications seront apportées à la définition de prêteur dans la LFPEC et le règlement connexe afin de s'assurer que les prêteurs sans expérience n'auront pas automatiquement accès au Programme. À la suite de ces changements,

reddition de comptes axé sur les résultats et sera centrée sur les principaux objectifs que sont le recouvrement des coûts et l'effet d'accroissement. Par recouvrement des coûts, on entend que le projet pilote, indépendamment du Programme FPFC de base, prévoit le recouvrement du coût des réclamations à même les frais perçus au cours de la durée des prêts consentis dans le cadre du projet. L'effet d'accroissement a trait à la mesure dans laquelle, grâce au projet pilote, les entreprises ont accès à un financement pour la location-acquisition qu'elles n'auraient pas pu obtenir autrement.

Examen du Programme

La LFPEC prévoit un examen obligatoire du Programme tous les cinq ans, en consultation avec le Parlement. Le prochain rapport portant sur cet examen doit être déposé dans les 12 mois suivant le 31 mars 2004. L'examen précisera si le Programme atteint ses objectifs de recouvrement des coûts et d'effet d'accroissement et établira s'il faut apporter des changements.

Cadre d'évaluation du Programme

Pour évaluer le Programme FPFC au cours des cinq exercices, une évaluation est en cours. Les rapports annuels feront état des données recueillies et analysées au fur et à mesure que les résultats seront disponibles. L'évaluation du programme a trait aux objectifs suivants :

- la pertinence d'accroître l'accès des petites entreprises au financement et la nécessité de maintenir la participation du gouvernement fédéral;
- la sensibilisation au Programme et son efficacité à atteindre les objectifs fixés, y compris celui d'effet d'accroissement;

Examen des projets pilotes portant sur le secteur bénévole et la location-acquisition

La LFPEC confère le pouvoir d'élaborer des projets pilotes pour voir s'il convient d'étendre les garanties prévues par la Loi au secteur bénévole et d'inclure la location-acquisition. Ces projets pilotes ont pour objet de déterminer et de vérifier la viabilité et l'utilité du Programme dans ces domaines, auxquels la LFPEC ne s'applique pas actuellement. Le document intitulé *Loi sur le financement des petites entreprises du Canada : Évaluer de nouvelles applications* (Industrie Canada, Ottawa, 2000), résume les résultats de l'étude et des consultations menées durant la conception des projets pilotes. On peut consulter le document à <http://strategis.gc.ca/lfpcc/>. D'autres documents de consultation et rapports seront également diffusés dans ce site Web.

En ce qui a trait au projet pilote portant sur le secteur bénévole, après deux années de recherche et deux séries de consultations auprès des organisations concernées, Industrie Canada a conclu que le projet pilote proposé ne serait pas viable dans le cadre de la LFPEC telle qu'elle est conçue. La recherche visait principalement à mieux cerner le profil du secteur bénévole et toute lacune en matière de financement que le Programme pourrait contribuer à combler. Les résultats des consultations indiquent que, en raison de la nature très diversifiée des 175 000 organisations qui composent ce secteur, les besoins de financement diffèrent. Le besoin de financement du fonds de roulement est le seul thème commun qui est ressorti. On a constaté également qu'un modèle fondé sur la LFPEC ne répondrait pas aux besoins de financement de la plupart des organisations bénévoles. En général, celles-ci ne sont pas intéressées à s'endetter et, en particulier, à contracter une dette à un coût relativement élevé, comme c'est le cas dans le cadre du Programme FPFC.

À la lumière de ces résultats, le ministre de l'Industrie a décidé de mettre fin aux travaux en cours sur le projet pilote relatif au secteur bénévole dans le cadre de la LFPEC, mais il continuera de participer, en collaboration avec d'autres ministères, à l'analyse d'autres questions d'intérêt pour ce secteur.

Quant au projet pilote de location-acquisition, la recherche portait sur la structure de l'industrie de la location-acquisition, la recherche portant sur la façon de répondre aux besoins de financement des PME, la titrisation et d'autres questions techniques essentielles à la mise en œuvre de ce projet pilote. Selon les résultats de la recherche et deux séries de consultations auprès d'un grand nombre de parties intéressées partout au pays, le concept et la réglementation proposés recevoient un vaste appui. Le processus d'approbation du règlement est en cours et celui-ci devrait être approuvé d'ici la fin de 2001. Le lancement du projet pilote de location-acquisition est prévu pour le 1^{er} avril 2002.

Les procédures de mise en œuvre et les produits d'information sont en cours de préparation. L'évaluation des demandes visant à désigner les locataires agréés dans le cadre du projet pilote débutera à l'automne 2001. Ceux-ci auront 90 jours après l'approbation du règlement pour se préparer au lancement du projet. Une campagne de sensibilisation est également prévue pour que les petites entreprises de location-acquisition et les petites entreprises soient bien renseignées sur ce nouvel outil de financement rendu accessible grâce au gouvernement fédéral. Des documents de formation et des lignes directrices détaillées sont en cours de préparation pour aider les entreprises de location-acquisition au début des activités de surveillance sont prévues tout au long des cinq années où se déroulera le projet pilote, et il y aura une évaluation vers la fin de cette période pour faire le bilan des résultats obtenus. L'évaluation sera fondée sur un cadre de gestion et de

Le dossier des investissements dans les petites et les jeunes entreprises demeure au premier plan du programme du gouvernement pour assurer la croissance économique et la prospérité du pays. Les institutions financières de même que le gouvernement continuent d'innover dans le domaine du financement des petites entreprises en offrant de nouveaux produits, services et modes de prestation. Le Programme FPFC est un complément à ces initiatives.

Suite au lancement réussi de la LFPEC en 1999-2000 et aux succès enregistrés au terme de la seconde année d'activités du Programme, l'Administration des prêts aux petites entreprises vise à améliorer le service à la clientèle en 2001-2002. L'année dernière, elle a mené des activités de consolidation relatives à l'introduction de la nouvelle Loi, intégrant les nouveaux paramètres à ses processus et systèmes. Conformément au cadre d'évaluation de la LFPEC, l'Administration recueille et analyse de nouvelles données, plus complètes, pour améliorer la capacité de contrôle du Programme.

Les nouvelles exigences de la LFPEC ont contribué à accroître les tâches liées à l'administration des dossiers, comme la vérification préliminaire et le règlement provisoire des réclamations ainsi que le traitement trimestriel des frais d'administration perçus. Pour relever ces défis, l'Administration continue de veiller à la bonne marche du Programme, avec tout le professionnalisme requis, à l'aide de pratiques de gestion modernes et de systèmes d'information efficaces.

Le Programme a acquis la capacité d'appartier les recettes et les coûts relatifs aux prêts consentis durant une période de prêts déterminée, et il en publie maintenant les résultats dans les rapports annuels. La LFPEC a lancé le Programme FPFC en 1999-2000 et les succès enregistrés au terme de la seconde année d'activités du Programme, l'Administration des prêts aux petites entreprises vise à améliorer le service à la clientèle. L'Administration des prêts aux petites entreprises continuera de tirer parti du nouveau système informatique qui a été mis en place, pour améliorer l'échange d'information opportune avec les prêteurs, la présentation de rapports selon la méthode de la comptabilité d'exercice, la collecte annuelle de données auprès des prêteurs sur le solde des prêts et le versement trimestriel des frais d'administration annuels par les prêteurs.

Le gouvernement du Canada s'est engagé à faire en sorte que les Canadiens puissent faire toutes leurs transactions avec le gouvernement en direct d'ici 2004. Au cours de 2001-2002, l'Administration des prêts aux petites entreprises terminera ses consultations avec les prêteurs sur la faisabilité d'une exploitation accrue du commerce électronique pour assurer la gestion du Programme.

Enfin, un autre grand défi au cours des mois à venir consistera à mettre au point le projet pilote de location-acquisition, tel que décrit à la section suivante.

La réussite du Programme FPFC repose sur la participation et la diligence raisonnable des établissements de crédit. Les prêteurs continueront de recevoir régulièrement de l'information, notamment des avis et des bulletins visant à apporter des éclaircissements sur l'admissibilité des réclamations pour pertes et sur les critères de financement et à les renseigner sur les pratiques administratives et les interprétations du Programme. Au cours de 2001-2002, cette approche proactive en matière de communication se poursuivra et prendra de l'ampleur. Les prêteurs seront également consultés de manière systématique pour trouver d'autres moyens d'améliorer le service à la clientèle.

À mesure que les tendances se préciseront, les données seront publiées dans les prochains rapports annuels.

La réussite du Programme FPFC repose sur la participation et la diligence raisonnable des établissements de crédit. Les prêteurs continueront de recevoir régulièrement de l'information, notamment des avis et des bulletins visant à apporter des éclaircissements sur l'admissibilité des réclamations pour pertes et sur les critères de financement et à les renseigner sur les pratiques administratives et les interprétations du Programme. Au cours de 2001-2002, cette approche proactive en matière de communication se poursuivra et prendra de l'ampleur. Les prêteurs seront également consultés de manière systématique pour trouver d'autres moyens d'améliorer le service à la clientèle.

Le gouvernement du Canada s'est engagé à faire en sorte que les Canadiens puissent faire toutes leurs transactions avec le gouvernement en direct d'ici 2004. Au cours de 2001-2002, l'Administration des prêts aux petites entreprises terminera ses consultations avec les prêteurs sur la faisabilité d'une exploitation accrue du commerce électronique pour assurer la gestion du Programme.

Enfin, un autre grand défi au cours des mois à venir consistera à mettre au point le projet pilote de location-acquisition, tel que décrit à la section suivante.

La réussite du Programme FPFC repose sur la participation et la diligence raisonnable des établissements de crédit. Les prêteurs continueront de recevoir régulièrement de l'information, notamment des avis et des bulletins visant à apporter des éclaircissements sur l'admissibilité des réclamations pour pertes et sur les critères de financement et à les renseigner sur les pratiques administratives et les interprétations du Programme. Au cours de 2001-2002, cette approche proactive en matière de communication se poursuivra et prendra de l'ampleur. Les prêteurs seront également consultés de manière systématique pour trouver d'autres moyens d'améliorer le service à la clientèle.

**Tableau 7 Prêts accordés et création d'emplois prévus, selon la taille des entreprises
exprimée en fonction des recettes, Programme FPFC, 2000-2001**

Recettes annuelles	Nombre de prêts accordés	Valeur des prêts (en milliers de dollars)	Montant moyen des prêts (en dollars)	Nombre d'emplois supplémentaires prévus	
				Par prêt	Total*
Moins de 100 000 \$	1 522	68 195	44 806	1,3	1 959
100 000 \$ ou plus, mais moins de 250 000 \$	3 527	213 638	60 572	1,5	5 389
250 000 \$ ou plus, mais moins de 500 000 \$	3 441	274 314	79 719	2,5	8 668
500 000 \$ ou plus, mais moins de 1 000 000 \$	2 969	273 715	92 191	3,9	11 515
1 000 000 \$ ou plus, mais moins de 2 500 000 \$	2 244	243 353	108 446	6,2	13 980
2 500 000 \$ ou plus	726	89 359	123 084	8,7	6 318
Total* (toutes les entreprises)	14 429	1 162 574	80 572	3,3	47 020

* Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments.

Le nombre moyen d'emplois supplémentaires que les emprunteurs prévoient créer grâce aux prêts obtenus est directement proportionnel à la taille de l'entreprise. Ainsi, les entreprises enregistrant des recettes annuelles supérieures à 500 000 \$ prévoyaient créer le plus grand nombre d'emplois. Ces tendances sont similaires à celles observées au cours du dernier exercice sous le régime de la LPPÉ. Le tableau 7, à la page 18, présente les données sur les prêts accordés et sur la création d'emplois prévue, selon la taille des entreprises exprimée en fonction des recettes.

Tableau 6 Prêts accordés et création d'emplois prévue, selon le secteur industriel, Programme FPEC, 2000-2001

Secteur industriel	Nombre de prêts accordés	Valeur des prêts (en milliers de dollars)	Montant moyen des prêts (en dollars)	Nombre d'emplois supplémentaires prévus	
				Par prêt	Total*
Agriculture (activités de soutien), foresterie, pêche et chasse	912	70 592	77 403	1,6	1 457
Arts, spectacles et loisirs	359	34 207	95 283	3,3	1 173
Autres services	2 228	172 001	77 200	3,0	6 585
Commerce de détail	2 187	166 673	76 211	2,5	5 421
Commerce de gros	329	24 187	73 516	2,8	919
Construction	873	47 874	54 839	1,9	1 666
Exploitation minière et extraction de pétrole et de gaz	155	13 200	85 159	1,4	220
Fabrication	1 427	124 901	87 527	3,8	5 418
Finances et assurances	54	4 111	76 130	3,3	179
Industrie de l'information et industrie culturelle	93	7 993	85 948	4,3	396
Services administratifs et services de soutien, de gestion des déchets et d'assainissement	179	11 670	65 197	3,1	549
Services de la restauration	2 322	249 744	107 556	7,1	16 431
Services d'enseignement	117	8 880	75 898	2,9	339
Services d'hébergement	193	20 043	103 848	3,3	641
Services immobiliers, services de location et location à bail	152	13 517	88 926	2,6	391
Services professionnels, scientifiques et techniques	766	54 678	71 381	4,0	3 044
Services publics	93	6 529	70 207	3,4	320
Soins de santé et assistance sociale	325	26 966	82 974	2,8	906
Transport et entreposage	1 665	104 807	62 947	1,1	1 774
Total* (moins les entreprises)	14 429	1 162 574	80 572	3,3	47 820

* Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments.

entreprises. Bien que cette information se révèle utile pour l'analyse des tendances, on doit se rappeler qu'il s'agit d'estimations non officielles, qui doivent être interprétées comme telles.

D'après les estimations des emprunteurs, les prêts obtenus en 2000-2001 en vertu de la LFPEC leur auront permis de créer 47 829 emplois. Bien que cette estimation soit inférieure à celle de 55 238 emplois créés grâce aux prêts accordés sous le régime de la même loi en 1999-2000, le nombre d'emplois créés par prêt est passé à 3,3 en 2000-2001, comparativement à 3,1 en 1999-2000. D'après une enquête indépendante menée en 1996 auprès de quelque 700 emprunteurs, les estimations initiales des emprunteurs à cet égard étaient généralement modestes et les prêts obtenus ont permis de créer davantage d'emplois que prévu. L'Administration prévoit mener des études supplémentaires portant sur la création, la perte et le déplacement d'emplois. En outre, les futurs rapports annuels présenteront de meilleures données sur les emplois créés par les emprunteurs.

Création d'emplois prévue, selon le secteur industriel

Les prêteurs communiquent également de l'information sur le secteur dans lequel les emprunteurs exercent leurs activités et sur le montant de leurs recettes (*voir Création d'emplois prévue, selon la taille des entreprises*). L'Administration a déployé des efforts considérables pour répartir les emprunteurs de façon plus précise et détaillée selon leur secteur industriel. Certains emprunteurs qui auraient auparavant été classés dans la catégorie « Autres services » ou « Activités non classées » sont dorénavant classés de façon plus précise. C'est pourquoi les données sur les prêts accordés en vertu du Programme FPFC sont plus complètes. Toutefois, l'ajout de ces détails rend les comparaisons avec les exercices précédents plus ardues.

Le passage à la LFPEC n'a pas eu de grande incidence sur la répartition des prêts selon la taille des entreprises exprimée en fonction des recettes. Les données indiquent que 58,8 p. 100 du nombre de prêts accordés en 2000-2001 et 47,8 p. 100 de leur valeur étaient attribuables aux entreprises enregistrant des recettes inférieures à 500 000 \$. Toutefois, le montant moyen des prêts était directement proportionnel à la taille de l'entreprise. Ces tendances correspondent à celles observées sous le régime du Programme PPE. On a noté une légère augmentation de la taille moyenne des entreprises (exprimée en fonction des recettes) contractant un prêt en vertu du Programme FPFC, leurs recettes annuelles moyennes sont passées de 608 446 \$ en 1998-1999, en vertu du Programme PPE, à 631 466 \$ en 1999-2000 et à 672 042 \$ en 2000-2001, dans le cadre du

Création d'emplois prévue, selon la taille des entreprises

Selon un examen préliminaire des données disponibles, le remplacement de la LPE par la LFPEC n'a entraîné dans la plupart des cas que des changements mineurs pour ce qui est de la répartition des prêts selon le secteur industriel. La création d'emplois par prêt accordé varie beaucoup d'un secteur à l'autre, mais elle est généralement similaire à celle observée en 1998-1999. Les emprunteurs du secteur des services de la restauration se classent au premier rang pour le nombre, la valeur et le montant moyen des prêts consentis en 2000-2001 en vertu du Programme FPFC (*voir le tableau 6 à la page suivante*). Le secteur des autres services, celui du commerce de détail et celui du transport et de l'entreposage ont également été très actifs dans le cadre du Programme. Les entreprises du secteur des services de la restauration prévoyaient également créer davantage d'emplois que tout autre secteur industriel grâce aux prêts consentis en vertu du Programme FPFC.

Création d'emplois attribuable aux prêts

Les emprunteurs doivent communiquer aux prêteurs le nombre actuel d'employés et le nombre estimatif d'emplois supplémentaires qu'ils prévoient créer grâce au prêt obtenu. Les prêteurs transmettent ces données à l'Administration des prêts aux petites

le régime de la LFPEC, et leur gain à ce chapitre s'est fait davantage au détriment des entreprises en activité depuis un à trois ans que de celles qui le sont depuis plus de trois ans. Les figures 3 et 4 montrent la répartition du nombre de prêts accordés en 2000-2001, et de leur valeur, selon le nombre d'années d'activité des entreprises.

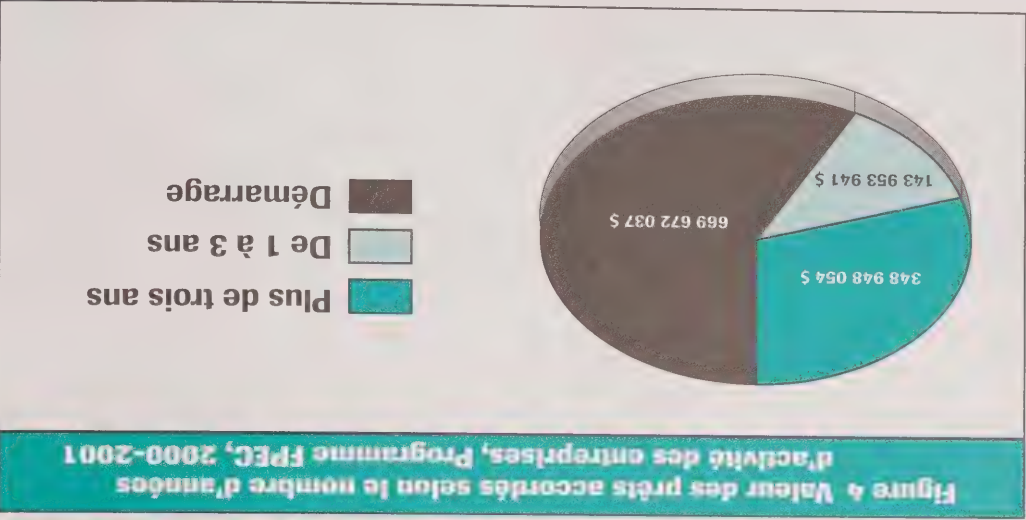
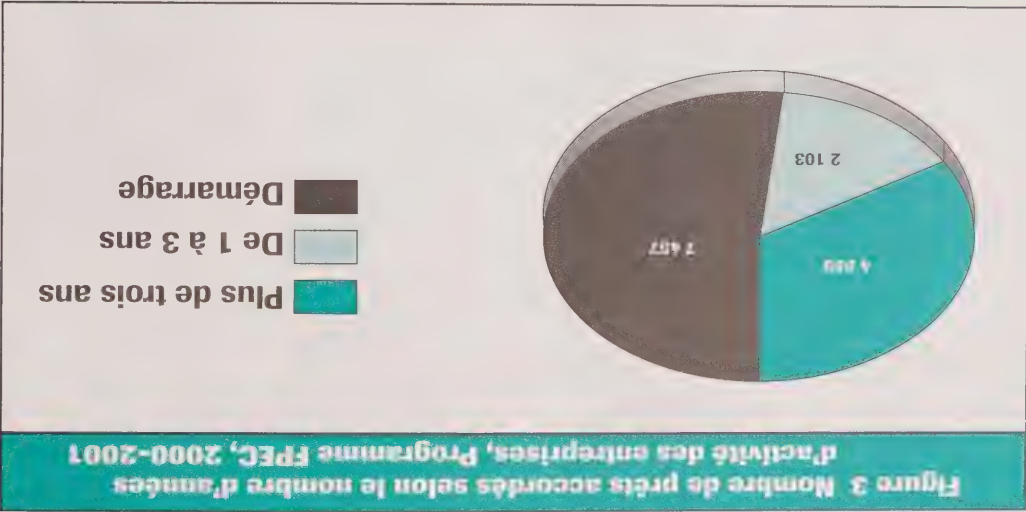


Tableau 5 Recettes et dépenses liées aux prêts accordés du 1^{er} avril 1999 au 31 mars 2001, Programme FPFC

Exercice où les prêts ont été accordés	Valeur des prêts	Types de recettes et de dépenses	Exercice où les droits d'enregistrement et les frais d'administration ont été perçus et où les réclamations connexes ont été réglées		Recettes et dépenses cumulées*
			1999-2000	2000-2001	
	(en milliers de dollars)		(en milliers de dollars)		
1999-2000	1 352 488	Droits d'enregistrement de 2 % Frais d'administration de 1,25 % Réclamations nettes réglées Mouvements de trésorerie annuels	25 237 (324) 24 913	1 546 15 543 (10 633) 6 456	26 783 15 543 (10 957) 31 369
2000-2001	1 162 574	Droits d'enregistrement de 2 % Frais d'administration de 1,25 % Réclamations nettes réglées Mouvements de trésorerie annuels		21 833 5 117 (323) 26 627	21 833 5 117 (323) 26 627
Total*	2 515 062	Droits d'enregistrement de 2 % Frais d'administration de 1,25 % Réclamations nettes réglées Mouvements de trésorerie annuels	25 237 (324) 24 913	23 379 20 660 (10 956) 33 083	48 616 20 660 (11 280) 57 996

* Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments.

celles qui ont eu le plus recours au Programme FPFC au cours des derniers exercices.

Prêts actifs et réclamations

Préuves

Les prêts accordés en vertu du Programme FPFC entre le 1^{er} avril 1999 et le 31 mars 2001 totalisent plus de 2,51 milliards de dollars. Le montant total inscrit au débit de ces prêts atteint 610,6 millions de dollars, soit 599,3 millions remboursés par les emprunteurs et 11,3 millions versés par l'État pour les pertes subies par les prêteurs. Les réclamations réglées par l'État depuis l'entrée en vigueur du Programme FPFC représentent donc 1,8 p. 100 du portefeuille de prêts remboursés (voir le tableau 4).

L'objectif du Programme FPFC consiste à fonctionner sur une base de recouvrement de ses coûts. Ainsi, pour un portefeuille donné de prêts accordés au cours d'un exercice, les droits d'enregistrement et les frais d'administration perçus pendant la durée de ces prêts, d'ordinaire 10 ans, devraient compenser les coûts pour l'État liés aux réclamations pour pertes s'y rapportant. Au 31 mars 2001, le passif éventuel net de l'État sur près de 1,9 milliard de dollars en prêts actifs accordés en vertu du Programme FPFC s'établissait à 451,3 millions de dollars. Le tableau II de la section « Tableaux relatifs à la LFPEC » indique les droits d'enregistrement et les frais d'administration perçus ainsi que les réclamations réglées pour relative aux prêts a été plus grande que sous

Emprunteurs, selon le nombre d'années d'activité des entreprises

Les prêteurs doivent déclarer depuis combien d'années les petites entreprises auxquelles ils ont accordé des prêts en vertu de la LFPEC sont en activité. Les nouvelles entreprises, principale cible du Programme, ont reçu la majeure partie (en nombre et en valeur) des prêts accordés aux petites entreprises en 2000-2001. De plus, leur part de l'activité relative aux prêts a été plus grande que sous

Tableau 4 Prêts actifs au 31 mars 2001, Programme FPFC (en dollars)			
Prêts accordés entre le 1 ^{er} avril 1999 et le 31 mars 2001	Montant remboursé par les emprunteurs	Montant versé par l'État au titre des pertes	Montant total inscrit au débit des prêts
	(599 346 325)	(11 279 788)	
Prêts actifs inscrits aux livres des prêteurs au 31 mars 2001			
	2 515 061 681	(610 626 113)	1 904 435 568

Prêts accordés sous le régime du Programme FPFC, selon le secteur industriel

L'Administration des prêts aux petites entreprises a déployé des efforts considérables pour classer les emprunteurs de façon plus précise et détaillée selon le secteur industriel dans lequel ils exercent leurs activités. Par exemple, l'information obtenue sur le secteur d'activité des emprunteurs a été vérifiée et confirmée au cours du traitement des réclamations. C'est pourquoi on peut observer un changement dans la classification des secteurs industriels en ce qui a trait aux prêts accordés ou aux

réclamations traitées depuis l'adoption des mesures, par rapport à la classification des prêts anciens ou de ceux pour lesquels l'Administration n'a reçu aucune réclamation. Il est important de garder ces différences à l'esprit au moment d'analyser les activités dans le cadre du Programme.

Le tableau 3 présente les données sur la valeur des réclamations réglées pour des prêts accordés en 1999-2000 et en 2000-2001 à des entreprises des secteurs de l'hébergement, de la restauration, du commerce de détail, du transport et de l'entreposage, de la fabrication, des autres services, et des autres secteurs. Les entreprises de ces secteurs sont

Tableau 3 Valeur des réclamations réglées à l'égard des prêts accordés, selon le secteur industriel, Programme FPFC, de 1999-2000 à 2000-2001

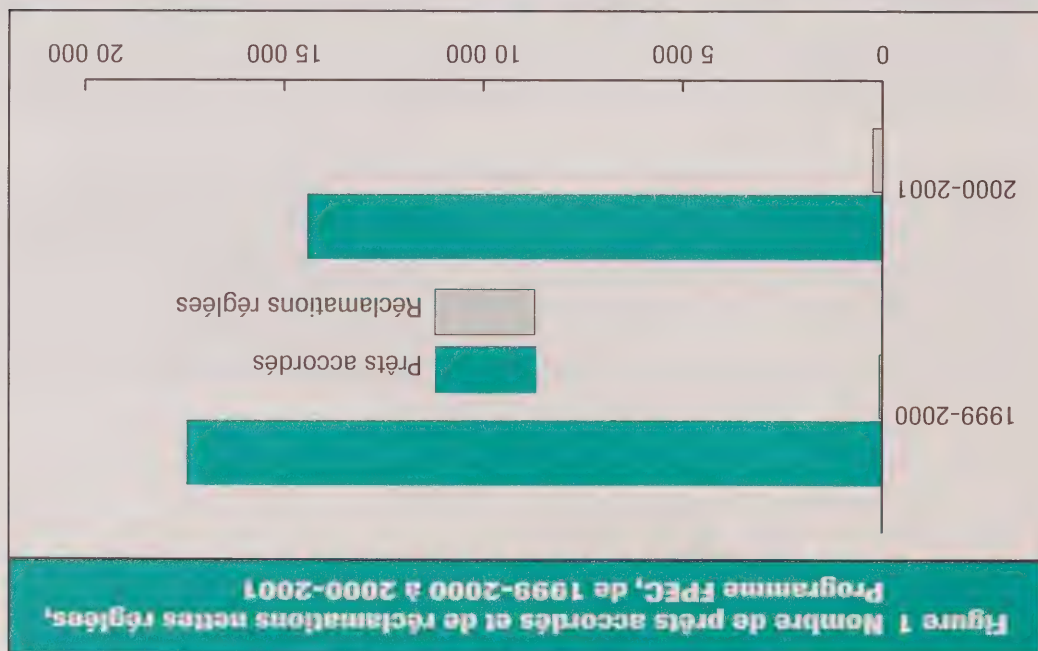
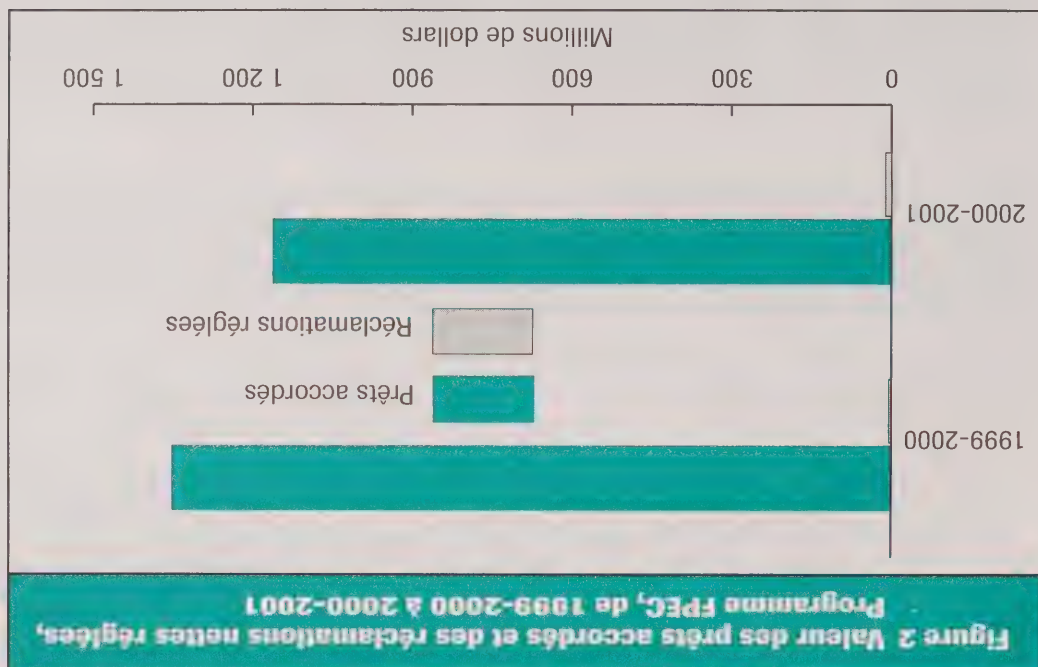
Secteur industriel	Exercice où les prêts ont été accordés	Valeur des prêts	Réclamations nettes réglées		Valeur des réclamations nettes réglées*
			1999-2000	2000-2001	
Hébergement et restauration	1999-2000 2000-2001	290 959 269 787	63	3 230	3 293
Commerce de détail	1999-2000 2000-2001	206 516 166 673	6	2 382	2 388
Transport et entreposage	1999-2000 2000-2001	165 249 104 807	23	269	292
Fabrication	1999-2000 2000-2001	159 055 124 901	4	1 303	1 307
Autres services	1999-2000 2000-2001	118 062 172 001	21	845	866
Tous les autres secteurs	1999-2000 2000-2001	412 647 324 404	206	2 605	2 811
Total (tous les secteurs)	1999-2000 2000-2001	1 352 488 1 162 574	323	10 633	10 897
	Tous les exercices	2 515 062	323	10 856	11 280

* Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments.

* Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments.

Tableau 2 Valeur des réclamations réglées à l'égard des prêts accordés, selon la taille des entreprises, Programme FPFC, de 1999-2000 à 2000-2001						
Recettes annuelles de l'entreprise	Exercice où les prêts ont été accordés	Valeur des prêts	1999-2000		2000-2001	
			Réclamations nettes réglées		Réclamations nettes réglées	
			1999-2000		2000-2001	
			(en milliers de dollars)			
Moins de 100 000 \$	1999-2000	81 336	0	426	9	426
100 000 \$ ou plus,	1999-2000	283 201	102	1 911	73	2 012
de 250 000 \$	2000-2001	213 638				73
250 000 \$ ou plus,	1999-2000	312 351	222	3 302	0	3 524
de 500 000 \$	2000-2001	274 314				0
500 000 \$ ou plus,	1999-2000	314 638	0	2 409	241	2 409
de 1 000 000 \$	2000-2001	273 715				241
1 000 000 \$ ou plus,	1999-2000	270 544	0	2 000	0	2 000
de 2 500 000 \$	2000-2001	243 353				0
2 500 000 \$ ou plus	1999-2000	90 418	0	586	0	586
2000-2001		89 359				0
Total* (toutes les entreprises)	1999-2000	1 352 488	323	10 633	323	10 957
Tous les exercices	2000-2001	1 162 574				323
		2 515 062				11 280

pour les prêts consentis au cours d'un exercice donné, la valeur des réclamations réglées à l'égard de ces prêts atteint un sommet au cours des deux à trois années suivantes, après quoi elle diminue. Les données historiques sur le Programme FPFC indiquent que la majeure partie de la valeur des réclamations associées aux prêts consentis pendant un exercice donné est versée au cours des trois exercices suivants. Le tableau 2 présente la répartition de la valeur des réclamations réglées à l'égard des prêts accordés, en 1999-2000 et en 2000-2001, selon la taille des entreprises exprimée en fonction des recettes.



* Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que les totaux ne correspondent pas exactement à la somme des éléments.

Tableau 1 Nombre et valeur des prêts accordés, selon le montant des prêts, Programme FPFC, 2000-2001		
Montant des prêts	Nombre de prêts	Valeur des prêts
Total*		
Moins de 10 000 \$	586	4 155
10 000 \$ ou plus, mais moins de 25 000 \$	2 329	40 932
25 000 \$ ou plus, mais moins de 50 000 \$	3 217	116 006
50 000 \$ ou plus, mais moins de 75 000 \$	2 259	137 075
75 000 \$ ou plus, mais moins de 125 000 \$	2 983	288 659
125 000 \$ ou plus, mais moins de 250 000 \$	2 442	422 496
250 000 \$	613	153 250
	14 429	1 162 574
		(en milliers de dollars)

Prêts accordés sous le régime du Programme FPFC, selon la taille des entreprises

L'Administration recueille auprès des prêteurs des données détaillées sur les emprunteurs, secteur industriel dans lequel ils exercent leurs activités (voir « Prêts accordés sous le régime du Programme FPFC, selon le secteur industriel »). D'après l'analyse des données,

En 2000-2001, l'Administration des prêts aux petites entreprises a réglé 237 réclamations totalisant 10,9 millions de dollars, associées à des prêts consentis sous le régime de la LFPEC. Les figures 1 et 2 indiquent respectivement le nombre de prêts accordés et de réclamations réglées ainsi que la valeur des prêts et des réclamations sous le régime du Programme FPFC en 1999-2000 et en 2000-2001. Le tableau I de la section « Tableaux relatifs à la LFPEC » présente des données historiques détaillées sur les prêts accordés et les réclamations réglées dans le cadre du Programme FPFC.

- L'achat, l'installation, la rénovation, la modernisation, la construction ou l'achat de biens immeubles ont nécessité un financement de 247 millions de dollars (21 p. 100).
 - Des locataires ont consacré 211 millions de dollars (18 p. 100) du financement à la réalisation ou à l'achat d'améliorations locales.
 - Le financement des frais d'administration de 2 p. 100 a représenté 12 millions de dollars (1 p. 100) du montant total des prêts.
- précédent. Le montant moyen des prêts a légèrement augmenté pendant cette période, pour s'établir à 80 572 \$ environ. Le tableau I présente la répartition des prêts accordés, selon le montant.
- Les prêts accordés se répartissaient comme suit :

L'économie canadienne a progressé de 2,6 p. 100 (taux annuel) au quatrième trimestre de 2000. Il s'agit d'un ralentissement appréciable par rapport aux taux de 4,7 et 4,5 p. 100 atteints respectivement au début de 2000 et en 1999. La demande intérieure s'est toutefois maintenue pendant le quatrième trimestre de 2000, car le repli de l'investissement en matériel, outillage et construction résidentielle a été compensé par l'augmentation des dépenses de consommation et de construction non résidentielle. Les données semblent indiquer un ralentissement de cette croissance au premier trimestre de 2001, sous l'effet de la faiblesse du secteur de la fabrication, particulièrement la production d'automobiles et de matériel de télécommunications.

Le taux d'inflation mesuré selon l'indice des prix à la consommation s'est chiffré à 2,7 p. 100 en moyenne pour 2000, malgré la forte augmentation des prix de l'énergie. Il a été de 2,5 p. 100 en mars 2001, soit le niveau le plus bas depuis août 2000. Cependant, le taux d'inflation fondamentale sur 12 mois s'est établi à 1,7 p. 100 en mars 2001, soit au-dessous de la valeur médiane de la fourchette de 1 à 3 p. 100 visée par la Banque du Canada. Ce taux exclut l'alimentation et l'énergie, dont les prix fluctuent beaucoup.

Le 17 avril 2001, la Banque du Canada a réduit son taux d'intérêt préférentiel de 25 points de base. Cette baisse, qui fait suite à des reculs successifs de 50 points de base le 6 mars 2001 et de 25 points en janvier, s'inscrit dans le sillage des fortes réductions du taux des fonds fédéraux américains liées au ralentissement de l'économie américaine. Le taux d'intérêt préférentiel est le point de référence pour nombre de prêts aux consommateurs et aux petites entreprises.

Les 14 429 prêts accordés dans le cadre du Programme FPFC en 2000-2001, sa deuxième année d'activité, totalisent 1,163 milliard de dollars (voir le tableau III de la section « Tableaux relatifs à la LPFEC » pour une répartition des données selon les principaux prêteurs). Le nombre et la valeur des prêts ont fléchi de 17 et de 1 p. 100 respectivement par rapport à l'exercice

Aperçu du rendement

Le taux de chômage national a augmenté de 0,1 point de pourcentage pour s'établir à 7 p. 100 en mars 2001, comparativement à un taux moyen de 6,8 p. 100 en 2000 et de 7,6 p. 100 en 1999. On a enregistré un gain de 439 429 emplois entre le quatrième trimestre de 1999 et le trimestre correspondant de 2000. Les données montrent que les grandes entreprises ont devancé les petites au chapitre de la création d'emplois nette, car elles sont à l'origine de 311 223 des 439 429 emplois créés. La contribution des petites entreprises à la création d'emplois varie grandement au fil des ans, principalement en raison de leur vulnérabilité à la conjoncture économique. Les petites entreprises ont créé 9 626 emplois en 2001, comparativement à 42 847 emplois au cours de l'année précédente; leur contribution à ce chapitre a donc chuté. Le nombre de travailleurs indépendants au Canada s'élevait à 2,32 millions au premier trimestre de 2001, en baisse de 7,5 p. 100 comparativement au sommet de 2,51 millions atteint au trimestre correspondant de 2000.

Le dollar canadien s'est affaibli par rapport à la devise américaine au cours des premiers mois de 2001. Le 2 avril, il est tombé à 0,633 \$US, son niveau le plus bas en deux ans et demi, pour ensuite remonter à 0,651 \$US à la fin du mois. Les fluctuations du huard témoignent d'un accroissement des préoccupations et de l'incertitude qui entourent les perspectives économiques à l'échelle mondiale.

Défis inhérents au suivi du Programme et à l'établissement des prévisions

En décembre 1997, le vérificateur général du Canada a recommandé de suivre de près les facteurs qui influent sur la capacité du Programme de PPE) d'atteindre son objectif de recouvrement des coûts. Il a également recommandé d'élaborer et de mettre en place des systèmes et des pratiques de prévision du rendement du Programme. En vertu de la LFPEC, l'Administration des prêts aux petites entreprises recueille des données exhaustives pour améliorer l'information sur le Programme et a mis au point un meilleur modèle de prévision des recettes et des dépenses. Cependant, on continue de faire face à plusieurs défis dans l'établissement de prévisions exactes.

- Des recherches ont révélé qu'il faut au moins trois à cinq ans, dans une structure stable, pour produire des données permettant d'établir des prévisions fiables. Or, les paramètres du Programme PPE ont subi en 1993 et en 1995 des changements considérables, par suite de l'introduction des frais d'administration ainsi que de la réduction du taux de financement et du taux de garantie. En outre, des changements importants visant à améliorer la capacité du Programme à atteindre l'objectif de recouvrement des coûts ont été apportés au moment de l'introduction de la LFPEC.
- Les prêteurs disposent d'une période pouvant atteindre trois ans pour demander un remboursement à l'égard de leur perte sur un prêt en souffrance.

Sous le régime de la LPPE, le délai moyen entre le défaut de paiement et la présentation de la réclamation était de 12,1 mois. Ceci était dû en partie au fait que les réclamations ne pouvaient être présentées avant que l'ensemble des garanties ou cautionnements aient été réalisés, processus qui prenait beaucoup de temps. Aux termes de la LFPEC, il est possible de présenter une réclamation intermédiaire avant la réalisation de l'ensemble des garanties ou cautionnements. Toutefois, on continue de s'attendre à recevoir plus lentement les réclamations portant sur de gros prêts en souffrance que celles relatives aux petits prêts. La durée maximale des prêts est de 10 ans à compter de la date à laquelle est prévu le premier paiement, et l'emprunteur peut faire ce paiement jusqu'à un an après l'octroi du prêt. Il pourrait donc s'écouler jusqu'à 14 ans à partir de la date de l'octroi d'un prêt avant qu'une réclamation soit présentée. En vertu de la LPPE, les prêteurs n'étaient pas tenus de déclarer les soldes impayés pour chacun des prêts actifs ou pour l'exercice durant lequel ils avaient été accordés. C'est pourquoi il est difficile d'analyser les recettes de l'État provenant des frais d'administration et d'examiner ses obligations financières pour un exercice quelconque. À partir de 2001, les prêteurs doivent rendre compte de l'état de chaque prêt actif au titre de la LFPEC, en précisant notamment le solde impayé. Ceci permettra de prévoir avec plus d'assurance les réclamations à traiter et les frais d'administration à percevoir.

rétabli sur une période de 10 ans. Selon l'analyse de l'activité relative aux prêts pour un portefeuille consenti au cours d'un exercice donné et d'un remboursement étalé sur 10 ans, l'objectif de recouvrement des coûts pourra être atteint uniquement si le taux de pertes (valeur des réclamations exprimée en pourcentage de la valeur globale des prêts au cours d'un exercice donné) ne dépasse pas 6,25 p. 100.

La Loi sur le financement des petites entreprises du Canada, entrée en vigueur en avril 1999, renferme plusieurs dispositions, qui étaient absentes de la LPPE, pour atteindre le recouvrement des coûts. Les prêteurs sont tenus d'appliquer la même diligence que dans le cas de leurs autres prêts réguliers lorsqu'ils décident d'accorder un prêt et en déterminent les modalités de remboursement. En outre, une disposition prévoyant la vérification des dossiers des prêteurs aide à s'assurer de la conformité au Programme. La mise en œuvre de ces changements et de certains autres a modifié l'environnement dans lequel le Programme fonctionne. Ce nouveau programme offre la stabilité permettant d'établir un modèle prévisionnel exact.

Afin de déterminer si le Programme est sur la bonne voie pour atteindre son objectif de recouvrement des coûts, il faut être en mesure de prévoir la valeur des réclamations ainsi que celle des droits d'enregistrement et des frais d'administration associés aux prêts actuels ou futurs. C'est pourquoi l'Administration soumet les prêts consentis après le 1^{er} avril 1995 à une analyse approfondie des risques. Le cadre d'évaluation de la LFPEC prévoit la collecte et l'analyse de nouvelles données qui amélioreront le suivi du Programme et l'établissement de prévisions d'Industrie Canada ainsi que sa capacité de prévoir les problèmes avant qu'ils dégénèrent. Grâce aux nouveaux paramètres du Programme, l'État peut désormais apporter plus facilement les correctifs nécessaires en vue d'atteindre son objectif de recouvrement des coûts.

Mesures de recouvrement des coûts

Le passif éventuel des contribuables en vertu du Programme représente le montant maximal que l'État pourrait être appelé à rembourser aux prêteurs si tous les prêts consentis en vertu de la LFPEC devenaient souffrance en même temps (s'il n'y avait aucun montant remboursé ni aucun recouvrement provenant de la réalisation de sûretés ou de la vente d'éléments d'actif). Fort heureusement, l'expérience du Programme nous a montré que l'on n'a jamais été près d'atteindre ce montant. Le passif éventuel, qui sert de mesure pour contrôler l'ampleur du Programme pendant son cycle de cinq ans de fonctionnement, n'indique pas son coût réel. Ce dernier doit tenir compte des recouvrements à l'égard des prêts en souffrance ainsi que des droits d'enregistrement et des frais d'administration perçus. Tous les prêts sont assujettis à des droits d'enregistrement de 2 p. 100 et à des frais d'administration annuels de 1,25 p. 100, qui doivent être versés trimestriellement à partir de 2000-2001. Les recettes perçues sous forme de droits d'enregistrement et de frais d'administration s'accumulent, tout comme le passif éventuel.

En avril 1995, l'Administration des prêts aux petites entreprises a reçu le mandat de recouvrer les coûts attribuables aux prêts accordés. Pour les prêts consentis après cette date, les droits d'enregistrement et les frais d'administration versés devaient correspondre aux montants versés aux prêteurs. L'objectif de recouvrement des coûts du Programme serait atteint si les revenus issus des droits d'enregistrement de 2 p. 100 et des frais d'administration annuels de 1,25 p. 100 compensaient les réclamations réglées à l'égard des prêts pendant la durée de vie du portefeuille. Ainsi, il est possible qu'il y ait déséquilibre quant aux sommets atteints relativement aux recettes et aux réclamations au cours d'un exercice donné, mais l'équilibre devrait être plus ou moins

Programme

Principaux paramètres du Programme

- **Affectation des prêts :** Les prêts accordés en vertu de la LFPEC doivent servir à l'achat ou à l'amélioration de matériel ou de biens immeubles, à des améliorations locatives ou au financement des droits d'enregistrement au Programme.
 - **Pourcentage de financement :** Le montant admissible au financement en vertu de la LFPEC ne peut dépasser 90 p. 100 du coût des éléments d'actif visés.
 - **Montant maximal de prêt :** La valeur globale des prêts actifs ne peut dépasser 250 000 \$ par emprunteur.
 - **Durée des prêts :** La durée maximale de tout prêt est de 10 ans à compter de la date à laquelle est prévu le premier paiement de principal.
 - **Ratio de partage des pertes sur prêts :** L'État assume 85 p. 100 des pertes admissibles sur les prêts en souffrance (après la réalisation des sûretés). Les prêteurs sont responsables des 15 p. 100 restants.
 - **Responsabilité maximale de l'État :** En cas de défaut de paiement par l'emprunteur, l'État versera à chaque prêteur un montant ne dépassant pas 90 p. 100 de la première tranche de 250 000 \$ des prêts en souffrance, 50 p. 100 de la tranche suivante de 250 000 \$ et 10 p. 100 de tous les autres prêts. Ce barème incite les petits prêteurs à participer au Programme tout en limitant les pertes.
- Le fonctionnement du Programme de financement des petites entreprises du Canada (Programme FPEC) repose sur plusieurs grands paramètres.

- **Droits d'enregistrement et frais d'administration :** Au moment de l'enregistrement d'un prêt, l'emprunteur est tenu de verser des droits correspondant à 2 p. 100 du montant du prêt, droits pouvant être financés dans le cadre du Programme. Pour sa part, le prêteur doit payer des frais d'administration annuels de 1,25 p. 100 sur le solde du prêt actif en fin de mois, frais qui sont déboursés sous forme de versements trimestriels. Le prêteur peut transférer ces frais à l'emprunteur en l'incluant dans le taux d'intérêt demandé.
 - **Taux d'intérêt maximal :** Les prêteurs ne peuvent imposer un taux d'intérêt dépassant le taux préférentiel majoré de 3 p. 100 (taux variable) ou le taux hypothécaire résidentiel majoré de 3 p. 100 (taux fixe). La plupart des prêts accordés en 2000-2001 étaient à taux variable.
- ### Responsabilité maximale éventuelle de l'État envers les prêteurs agréés
- L'État est responsable du remboursement partiel des pertes que peuvent subir les prêteurs autorisés sur les prêts que ceux-ci accordent en vertu de la LFPEC. Le montant du remboursement est déterminé selon un calcul particulier (voir ci-dessus) : *Responsabilité maximale de l'État*. Au 31 mars 2001, le passif éventuel maximal net de l'État sur les prêts consentis en vertu de la LFPEC s'établissait à 451,3 millions de dollars. Chaque prêteur a un compte distinct pour les prêts qu'il a accordés en vertu du Programme pendant la période de prêt. Le pourcentage garanti est identique pour tous les prêts, mais la part assumée par l'État peut varier.

Contexte

Depuis sa création en 1961, le programme fédéral de prêts s'adressant aux petites et moyennes entreprises (PME) a pour objet d'accroître le financement destiné à l'établissement, à l'expansion, à la modernisation et à l'amélioration de ces entreprises. La Loi sur le financement des petites entreprises du Canada (LFPEC), qui est entrée en vigueur le 1^{er} avril 1999, remplace la Loi sur les prêts aux petites entreprises (LPPE) promulguée en 1961. Le Programme est exécuté par l'Administration des petites entreprises d'Industrie Canada. Il est géré par le Ministère pour son propre compte et pour celui des trois organismes de développement économique régional, soit Diversification de l'économie de l'Ouest Canada, Développement économique Canada pour les régions du Québec et l'Agence de promotion économique du Canada atlantique.

Dans l'ensemble des provinces et des territoires, 1 500 prêteurs du secteur privé assurent l'accès au Programme par l'intermédiaire de quelque 13 000 points de service. Les établissements de crédit accordent les prêts directement aux emprunteurs et s'occupent de tous les aspects de la gestion du crédit, y compris la décision de consentir ou non le prêt et la réalisation de la sûreté en cas de besoin, conformément à la LFPEC et à son règlement d'application. Le financement d'actifs pouvant atteindre 250 000 \$ est offert aux PME dont les recettes annuelles ne dépassent pas 5 millions de dollars. La plupart des PME, sauf les entreprises agricoles (production primaire) et les organismes religieux ou de bienfaisance, peuvent en bénéficier. Les recettes perçues sur les prêts devraient compenser les coûts liés

aux réclamations pour pertes sur une période de 10 ans, ce qui permettra au Programme d'atteindre l'autonomie financière.

Bien que les paramètres de la LFPEC soient similaires à ceux de la LPPE, des dispositions ont été ajoutées pour renforcer et rationaliser l'administration du Programme et pour favoriser son autonomie financière. En outre, la LFPEC renferme des dispositions prévoyant la création de projets pilotes d'élargissement du Programme au secteur bénévole et à la location-acquisition.

Les principales fonctions exécutées par l'Administration des prêts aux petites entreprises s'établissent comme suit :

- l'enregistrement des prêts accordés par les prêteurs aux petites entreprises en vertu de la Loi (14 429 prêts ont été consentis en 2000-2001);
- la vérification des réclamations, présentées par les prêteurs en vue d'obtenir un paiement (237 réclamations visant des prêts consentis aux termes de la LFPEC ont été réglées en 2000-2001);
- la perception des droits d'enregistrement et des frais d'administration annuels auprès des prêteurs (44 millions de dollars ont été perçus en 2000-2001 sur les prêts consentis depuis l'entrée en vigueur de la LFPEC);
- des conseils aux prêteurs sur l'interprétation de la Loi et de son règlement d'application;
- la collecte de statistiques détaillées sur les prêts accordés aux petites entreprises en vertu du Programme et sur d'autres questions connexes, et leur publication dans les rapports annuels de l'Administration.

Passif éventuel

Au 31 mars 2001, le passif éventuel net de l'État s'établissait à 451,3 millions de dollars sur le montant de 1,9 milliard en prêts actifs consentis en vertu de la LFPEC. Le passif éventuel, qui sert de mesure pour contrôler l'ampleur du Programme pendant son cycle de cinq années de fonctionnement, n'indique pas son coût réel.

Recouvrement des coûts

Le Programme de prêts aux petites entreprises (pour les prêts accordés entre 1995-1996 et 1998-1999) et le Programme de financement des petites entreprises du Canada (pour ceux accordés après le 1^{er} avril 1999) ont tous deux été conçus de manière à atteindre l'objectif de recouvrement des coûts. Les droits d'enregistrement et les frais d'administration perçus sont en équilibre avec le montant des réclamations réglées lorsque le taux de pertes subies par l'État s'établit à 6,25 p. 100.

Il semble maintenant que le taux de pertes sur les prêts accordés en 1995-1996 et en 1996-1997 dépassera le pourcentage requis pour parvenir au recouvrement des coûts. Ainsi, pendant la durée des prêts consentis au cours de ces exercices, le coût des réclamations réglées par l'État dépassera l'ensemble des droits d'enregistrement et des frais d'administration perçus à l'égard de ces prêts. Comme la durée maximale des prêts est de 10 ans, il faudra plusieurs années avant que l'on puisse communiquer les résultats définitifs pour ces cohortes.

Aucun changement n'est recommandé pour l'instant en ce qui a trait au Programme, car plusieurs changements considérables ont été apportés au moment de l'adoption de la *Loi sur le financement des petites entreprises*, le 1^{er} avril 1999. Les prêts accordés après cette date sont assujettis à plusieurs dispositions supplémentaires qui devraient favoriser le recouvrement des coûts. Parmi celles-ci, mentionnons : l'obligation des prêteurs d'appliquer la même diligence que dans le cas de leurs prêts réguliers, la vérification sur place des dossiers des prêteurs qui consentent des prêts en vertu de la LFPEC, de nouvelles dispositions visant à empêcher le « fractionnement des prêts », et le paiement intermédiaire des réclamations, ce qui réduit le coût des intérêts.

Faits saillants

Mise en œuvre de la Loi sur le financement des petites entreprises du Canada

Le présent rapport fait état des résultats de la seconde année au cours de laquelle des prêts ont été consentis sous le régime de la *Loi sur le financement des petites entreprises du Canada* (LFPEC). Entrée en vigueur le 1^{er} avril 1999, cette loi a été mise en œuvre avec succès en collaboration avec les prêteurs. Elle fait fond sur un programme qui a connu du succès depuis 1961 et remplace la *Loi sur les prêts aux petites entreprises* (LPPE).

Prêts consentis

Les 14 429 prêts accordés dans le cadre du Programme FPFC en 2000-2001 totalisent 1,163 milliard de dollars, soit une moyenne de 80 572 \$ par prêt.

Création d'emplois

Les emprunteurs prévoient que les prêts accordés aux petites entreprises en 2000-2001 contribueront à la création de 47 829 emplois dans l'ensemble du pays, soit une moyenne de 3,3 emplois par prêt.

Affectation des prêts

Les prêts consentis, totalisant 1,163 milliard de dollars, se répartissaient comme suit : 60 p. 100 ont servi à financer l'achat, l'installation, la rénovation, l'amélioration ou la modernisation de matériel; 21 p. 100 ont été utilisés pour financer la rénovation, l'amélioration, la modernisation, la construction ou l'achat de biens immeubles; et 18 p. 100 ont été consacrés à la réalisation ou à l'achat d'améliorations locatives. Le 1 p. 100 restant a été appliqué aux droits d'enregistrement des prêts.

Entreprises bénéficiaires

Plus de la moitié des prêts (nombre et valeur globale) ont été accordés à des entreprises en démarrage. Le secteur de la restauration, celui des autres services et celui du commerce de détail sont ceux qui ont eu le plus recours aux prêts. Quelque 60 p. 100 des entreprises bénéficiaires enregistraient des recettes annuelles inférieures à 500 000 \$. En règle générale, le montant du prêt accordé est directement proportionnel aux recettes annuelles.

Réclamations régées

En 2000-2001, il y a eu 237 réclamations, totalisant 10,9 millions de dollars, qui ont été régées à l'égard de prêts accordés en vertu de la LFPEC. Pendant la même période, 3 821 réclamations totalisant 160,3 millions de dollars ont été régées pour des prêts accordés aux termes de la LPPE.

Partie 2 Loi sur les prêts aux petites entreprises

Aperçu	29
Prêts accordés sous le régime du Programme PPE, selon la taille des entreprises ..	30
Prêts accordés sous le régime du Programme PPE, selon le secteur industriel	30
Héritage de la LPPE	34
Prêts actifs et réclamations prévues	34
Tableaux relatifs à la LPPE	37
Tableau I Résumé des activités, Programme PPE	38
Tableau II Prêts accordés, réclamations réglées, montants remboursés et principal impayé sur les prêts actifs, Programme PPE	39
Tableau IIIa Recouvrements, droits d'enregistrement perçus et réclamations nettes réglées à l'égard des prêts accordés avant le 1 ^{er} avril 1995, Programme PPE	40
Tableau IIIb Droits d'enregistrement et frais d'administration perçus et réclamations nettes réglées à l'égard des prêts accordés entre le 1 ^{er} avril 1995 et le 31 mars 1999, Programme PPE	41
Tableau IV Loi sur les prêts aux petites entreprises — Fiche d'information sur le Programme pour la période comprise entre le 1 ^{er} avril 1993 et le 31 mars 1999	42

Table des matières

Faits saillants	1
Partie 1 Loi sur le financement des petites entreprises du Canada	
Contexte	3
Programme	4
Principaux paramètres du Programme	4
Responsabilité maximale éventuelle de l'État envers les prêteurs agréés	4
Mesures de recouvrement des coûts	5
Défis inhérents au suivi du Programme et à l'établissement des prévisions	6
Rendement	7
Contexte économique	7
Aperçu du rendement	7
Prêts accordés sous le régime du Programme FPFC, selon la taille des entreprises ..	8
Prêts accordés sous le régime du Programme FPFC, selon le secteur industriel ..	11
Prêts actifs et réclamations prévues	12
Emprunteurs, selon le nombre d'années d'activité des entreprises	12
Création d'emplois attribuable aux prêts	14
Création d'emplois prévue, selon le secteur industriel	15
Création d'emplois prévue, selon la taille des entreprises	15
Regard sur l'avenir	19
Objectifs pour 2001-2002	19
Examen des projets pilotes portant sur le secteur bénévole et la location-acquisition	20
Examen du Programme	21
Cadre d'évaluation du Programme	21
Défis à venir	21
Tableaux relatifs à la LFPEC	23
Tableau I Résumé des activités, Programme FPFC	24
Tableau II Droits d'enregistrement et frais d'administration perçus et réclamations réglées à l'égard des prêts accordés entre le 1 ^{er} avril 1999 et le 31 mars 2001, Programme FPFC	24
Tableau III Prêts accordés en 2000-2001 selon la région et le prêteur, Programme FPFC	25
Tableau IV Comparaison entre la Loi sur le financement des petites entreprises du Canada et la Loi sur les prêts aux petites entreprises — Principales différences entre les programmes	28

recherches indiquent toujours que les petites entreprises, notamment celles qui viennent de se lancer en affaires, ont de la difficulté à se procurer le financement nécessaire à leur croissance. Plus de 50 p. 100 des prêts consentis en 2000-2001 dans le cadre du Programme FPFC étaient destinés à de jeunes ou nouvelles entreprises, ce qui témoigne du succès remporté par la LFPEC pour combler le vide dans le marché du financement par emprunt offert aux PME. De plus, les emprunteurs participant au Programme estiment que les prêts obtenus en 2000-2001 leur permettront de créer 47 829 emplois. Ils prévoient que 3,3 emplois seront créés, en moyenne, par prêt consenti. Ceci représente une légère augmentation par rapport au nombre estimé d'emplois par prêt accordé au cours de la première année de l'application de la LFPEC.

La création du Programme FPFC n'était pas la seule mesure novatrice pour venir en aide à la PME. Une nouvelle disposition de la LFPEC autorise l'élaboration d'un projet pilote visant à étendre le Programme à la location-acquisition. Ce projet a pour objet de déterminer et de vérifier la viabilité et l'utilité du Programme dans ce domaine, auquel la LFPEC ne s'applique pas actuellement. L'an prochain, le lancement du projet pilote de location-acquisition permettra au Programme d'offrir aux petites entreprises des outils de financement supplémentaires — et plus efficaces — afin de les aider à croître et à réussir. En outre, grâce à ses dispositions relatives au recouvrement des coûts, le Programme continuera de contribuer au dynamisme de l'économie canadienne, à un coût minime pour les Canadiens.

Je vous prie d'agréer, Votre Excellence, mes respectueuses salutations.

Le ministre de l'Industrie,



Brian Tobin



Son Excellence la très honorable Adrienne Clarkson, C.C., C.M.M., C.D.

Gouverneure générale
Résidence de la gouverneure générale
1, promenade Sussex
Ottawa (Ontario) K1A 0A1

Votre Excellence,

Conformément à l'article 18 de la *Loi sur le financement des petites entreprises du Canada* (LFPEC), j'ai l'honneur de présenter à Votre Excellence le rapport sur l'application de cette loi pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2001.

La LFPEC fait partie des nombreuses mesures législatives gérées par Industrie Canada pour stimuler l'investissement dans les petites et moyennes entreprises (PME). Elle a pour objet d'améliorer la position qu'occupe le Canada à titre de lieu d'investissement de prédilection. Dans l'économie du savoir d'aujourd'hui, le Programme de financement des petites entreprises du Canada (FPFC) joue un rôle primordial pour accroître le degré de confiance des entreprises, attirer les investissements et encourager la productivité et l'innovation.

Depuis son entrée en vigueur en avril 1999, le Programme FPFC a facilité l'accès des PME au financement par emprunt. Il continue de combler une lacune dans le marché du crédit en ce qui a trait au financement à terme, laquelle était comblée antérieurement par le Programme de prêts aux petites entreprises (PPE), qui l'a précédé. En 2000-2001, 14 429 prêts, d'une valeur d'environ 1,163 milliard de dollars sous forme de financement par emprunt, ont été consentis dans le cadre du Programme FPFC. Le montant moyen des prêts s'élevait à 80 572 \$. Ce succès n'aurait pu être possible sans la pleine coopération des prêteurs qui exécutent le Programme au nom du gouvernement.

Reconnaissant le rôle de premier plan des PME dans la croissance économique et la création d'emplois au pays, le gouvernement du Canada est fermement résolu à contribuer à leur réussite. Des

Le Programme de financement des petites entreprises du Canada existe dans l'ensemble des provinces et des territoires. En vertu de ce programme, les institutions financières accordent à de petites entreprises des prêts à terme d'une valeur pouvant atteindre 250 000 \$ pour l'achat de terrains, de bâtiments ou de matériel ou pour l'amélioration de bâtiments ou de matériel. Le gouvernement du Canada assume 85 p. 100 des pertes nettes enregistrées sur les prêts en souffrance. Les activités menées aux termes de la *Loi sur le financement des petites entreprises du Canada* sont assujetties au principe du recouvrement des coûts. Les recettes perçues sur les prêts accordés devraient compenser les coûts liés aux réclamations pour pertes sur une période de 10 ans.

Cette publication est offerte par voie électronique sur le Web (<http://strategis.gc.ca/lfpcc>).

On peut obtenir cette publication sur demande en médias substitués. Communiquer avec le Centre de diffusion de l'information dont les coordonnées suivent.

Pour obtenir des exemplaires du présent document, s'adresser au :

Centre de diffusion de l'information
Direction générale des communications et du marketing
Industrie Canada
Bureau 268D, tour Ouest
235, rue Queen
Ottawa (Ontario) K1A 0H5

Téléphone : (613) 947-7466
Télécopieur : (613) 954-6436
Courriel : publications@ic.gc.ca

Autorisation de reproduction. Sauf indication contraire, l'information contenue dans cette publication peut être reproduite, en totalité ou en partie et par tout moyen, sans frais et sans autre autorisation d'Industrie Canada, pourvu qu'une diligence raisonnable soit exercée dans le but d'assurer l'exactitude de l'information reproduite, qu'Industrie Canada soit identifié comme étant la source de l'information et que la reproduction ne soit pas présentée comme une version officielle de l'information reproduite ni comme ayant été faite en association avec Industrie Canada ou avec l'approbation de celui-ci.

Pour obtenir l'autorisation de reproduire l'information contenue dans cette publication dans un but commercial, veuillez envoyer un courriel à Copyright.Droitsdauteur@pwgsc.gc.ca.

N.B. Dans cette publication, la forme masculine désigne tant les femmes que les hommes.

N° de catalogue C1-1/2001
ISBN 0-662-66077-3
53555B



Loi sur le financement des petites entreprises du Canada et Loi sur les prêts aux petites entreprises

Rapport annuel
2000-2001





Loi sur le financement des petites entreprises du Canada
et Loi sur les prêts aux petites entreprises

Rapport annuel

2000-2001



